

Analiza poslovanja odabranih poduzeća mesno prerađivačke industrije tijekom i nakon pandemije COVID-19 u Republici Hrvatskoj

Glavina, Ivan

Master's thesis / Diplomski rad

2023

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University North / Sveučilište Sjever**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:122:743879>

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

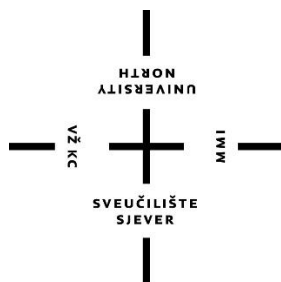
Download date / Datum preuzimanja: **2024-10-02**



Repository / Repozitorij:

[University North Digital Repository](#)





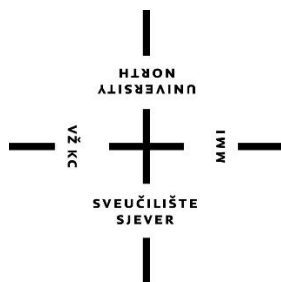
**Sveučilište
Sjever**

Diplomski rad br. 178/OMIL/2023

**Analiza poslovanja odabranih poduzeća mesno
prerađivačke industrije tijekom i nakon pandemije
COVID-19 u Republici Hrvatskoj**

Ivan Glavina, 2955/336

Koprivnica, rujan 2023. godine



**Sveučilište
Sjever**

Odjel za logistiku i održivu mobilnost

Diplomski rad br. 178/OMIL/2023

**Analiza poslovanja poduzeća mesno prerađivačke
industrije tijekom i nakon COVID-19 pandemije u
Republici Hrvatskoj**

Student

Ivan Glavina, 2955/336

Mentor

doc. dr. sc. Ivana Martinčević

Koprivnica, rujan 2023. godine

Prijava diplomskog rada

Definiranje teme diplomskog rada i povjerenstva

ODJEL	Odjel za logistiku i održivu mobilnost		
STUDIJ	diplomski sveučilišni studij Održiva mobilnost i logistika		
PRISTUPNIK	Ivan Glavina	MATIČNI BROJ	2955/336
DATUM	11.09.2023.	KOLEGIJ	Poslovna analiza
NASLOV RADA	Analiza poslovanja odabranih poduzeća mesno prerađivačke industrije tijekom i nakon pandemije COVID-19 u Republici Hrvatskoj		
NASLOV RADA NA ENGL. JEZIKU	Analysis of the business of selected companies in the meat manufacturing industry during and after the COVID-19 pandemic in the Republic of Croatia		
MENTOR	doc.dr.sc. Ivana Martinčević	ZVANJE	docent
ČLANOVI POVJERENSTVA	1. izv.prof.Predrag Brlek, predsjednik		
	2. doc.dr.sc. Robert Maršanić, član		
	3. doc.dr.sc. Ivana Martinčević, mentor		
	4. prof.dr.sc. Krešimir Buntak, zamjenski član		
	5. _____		

Zadatak diplomskog rada

BROJ 178/OMIL/2023

OPIS

Pojava COVID-19 virusa imala je veliki utjecaj na život čovjeka, ali je također imala i jak utjecaj na globalno poslovanje i sam razvoj logistike te logističkih aktivnosti. Iznenadna pojava virusa uzrokovala je probleme te poremećaje u poslovnim aktivnostima i sustavima gotovo svih sektora gospodarstva. Prehrambena industrija je također osjetila utjecaj virusa na poslovanje te su poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o. morala brzo i efektivno prilagoditi se novoj situaciji sa virusom kako bi mogli kroz svoje uspješno poslovanje opstati na tržištu rada. Kroz ovaj diplomski rad obradit će se sljedeće :

- analizirati bilanca te račun dobit i gubitka odabranih poduzeća mesne industrije u Republici Hrvatskoj za promatrano razdoblje 2019., 2020. 2021 i 2022. godine.
- analizirati će se kretanja i promjene elemenata unutar bilance te računa dobit i gubitka za odabrana poduzeća mesne industrije u Republici Hrvatskoj u promatranom razdoblju
- primjenom postupaka poslovne analize, horizontalne i vertikalne analize, financijskih pokazatelja te skupina pokazatelja, utvrditi utjecaj COVID pandemije na odabrana poduzeća u promatranom razdoblju
- analizirati i usporediti poslovanja odabranih poduzeća mesne industrije u Republici Hrvatskoj kroz promatrano vremensko razdoblje

ZADATAK URUČEN 11.09.2023.

POTPIS MENTORA

SVEUČILIŠTE
SJEVER



Predgovor

Zahvaljujem se svojoj mentorici doc.dr.sc Ivani Martinčević na potpori prilikom izbora teme te na razumijevanju i pruženoj pomoći tijekom same izrade ovog diplomskog rada.

Također se zahvaljujem svim profesorima i asistentima Sveučilišta Sjever na prenesenom znanju, iskustvu te na strpljivosti i razumijevanju svim studentima tokom studiranja.

Zahvaljujem se svojim kolegama te prijateljima koje sam stekao tijekom studiranja u Varaždinu i Koprivnici. Prijatelji i obitelj su najveća bogatstva života. Tijekom mojeg studiranja imao sam priliku upoznati nove ljude, odnosno prijatelje te sam na tome iznimno sretan i zahvalan što mi je Sveučilište Sjever osim znanja i iskustva, pružilo i mogućnost upoznavanja novih, dobrih ljudi.

Kroz cijeli moj proces studiranja, najviše sam zahvalan svojoj obitelji, a pogotovo majci koja mi je kroz cijeli život beskrajna podrška te moja najveća snaga i motivacija za daljnje izazove u životu. Na samom kraju mog studiranja, zahvaljujem sebi na upornosti i vjerovanju u svoje mogućnosti tijekom ovih godina i dosadašnjih životnih izazova.

Sažetak

Logistika se u današnjem svijetu mora sve više razvijati i prilagođavati na temelju globalnih promjena koje se događaju u svijetu (COVID-19 virus, rat u Ukrajini, recesija...). Kako logistika, tako se i poduzeća moraju prilagođavati situacijama na tržištu kako bi dokazale mogućnost uspješnog poslovanja na temelju novih te nepredvidivih životnih promjena. Pojava COVID-19 virusa imala je veliki utjecaj na život čovjeka, ali je također imala i jak utjecaj na globalno poslovanje i sam razvoj logistike te logističkih aktivnosti. Iznenađujuća pojava virusa uzrokovala je probleme te poremećaje u poslovnim aktivnostima i sustavima gotovo svih sektora gospodarstva. Prehrambena industrija je također osjetila utjecaj virusa na poslovanje te su poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o. morala brzo i efektivno prilagoditi se novoj situaciji sa virusom kako bi mogli kroz svoje uspješno poslovanje opstati na tržištu rada. Poslovna analiza omogućuje prikaz financijske uspješnosti ili neuspješnosti poslovanja određenog poduzeća. Zapravo, pomoću poslovne analize i određenih financijskih pokazatelja omogućen je uvid u trenutno stanje poslovanja poduzeća, ali je moguće i predvidjeti budući prikaz poslovanja poduzeća. Financijska analiza sadrži komparativne financijske izvještaje poput horizontalne analize te strukturne financijske izvještaje u koje spada vertikalna financijska analiza poduzeća. Definirane analize služe za uspoređivanje financijskih elemenata bilance i računa dobiti i gubitka određenih poduzeća između određenog vremenskog razdoblja. Pokazatelji financijske analize su koeficijenti koji se razlikuju po skupinama, a to su sljedeći pokazatelji : likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti, profitabilnosti te pokazatelji investiranja. Služe za temeljni prikaz određenog segmenta poslovanja poduzeća te za moguću usporedbu tog elementa u poslovanju poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja. Također, postoje još i ostali pokazatelji poput BEX, Z-score te EMS model koji isto imaju svoju zadaću u prikazu realnog stanja poslovanja poduzeća. Glavna svrha poslovne analize, kao i financijskih pokazatelja te svih instrumenata i alata potrebnih za dobivanje poslovne analize jest dobivanje informacijska, odnosno promatranja realnog stanja poslovanja poduzeća kroz određeni vremenski period.

Tijekom izrade ovog diplomskog rada odabrana su tri poduzeća na temelju kojeg će se napraviti istraživanje i usporedba odabranih poduzeća kroz definirana vremenska razdoblja, a to su sljedeće godine : 2019., 2020., 2021. i 2022. godina. Odabrana poduzeća su velika poduzeća tj. jedna od najvećih i najpoznatijih poduzeća mesno – prerađivačke industrije u Republici Hrvatskoj. U radu je izvršena usporedba horizontalne i vertikalne analize poduzeća Mesne industrije Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec d.o.o., te Gavrilović d.o.o., kao i analiza pomoću financijskih pokazatelja za navedena poduzeća. Na temelju dobivenih rezultata radi se usporedba poslovanja odabranih

poduzeća kroz određeno vremensko razdoblje tj. razdoblje tijekom pandemije COVID-19 i godinu nakon utjecaja virusa na poslovanje poduzeća.

Ključne riječi : logistika, COVID-19, poslovna analiza, horizontalna analiza, vertikalna analiza, financijski pokazatelji, bilanca, račun dobit i gubitka

Abstract

In today's world, logistics must be increasingly developed and adapted based on the global changes taking place in the world (the COVID-19 virus, the war in Ukraine, the recession...). Just like logistics, companies also have to adapt to market situations in order to prove the possibility of successful business based on new and unpredictable life changes. The appearance of the COVID-19 virus had a great impact on human life, but it also had a strong impact on global business and the very development of logistics and logistics activities. The sudden appearance of the virus caused problems and disruptions in business activities and systems of almost all sectors of the economy. The food industry also felt the impact of the virus on business, and the companies Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. and Gavrilović d.o.o. had to quickly and effectively adapt to the new situation with the virus so that they could survive on the labor market through their successful business. Business analysis enables the presentation of the financial performance or failure of a particular company. In fact, with the help of business analysis and certain financial indicators, it is possible to gain insight into the current state of the company's operations, but it is also possible to predict the future performance of the company's operations. Financial analysis contains comparative financial statements such as horizontal analysis and structural financial statements, which include vertical financial analysis of the company. Defined analyzes are used to compare the financial elements of the balance sheet and profit and loss account of certain companies between a certain period of time. Indicators of financial analysis are coefficients that differ by group, namely the following indicators: liquidity, indebtedness, activity, economy, profitability and investment indicators. They serve for a basic presentation of a certain segment of the company's business and for a possible comparison of that element in the company's business over a certain period of time. Also, there are other indicators such as BEX, Z-score and EMS model, which also have their task in showing the real state of the company's operations. The main purpose of business analysis, as well as financial indicators and all the instruments and tools necessary for obtaining business analysis, is to obtain information, that is, to observe the real state of the company's operations over a certain period of time.

During the preparation of this thesis, three companies were selected, on the basis of which the research and comparison of the selected companies will be made through defined time periods, namely the following years: 2019, 2020, 2021 and 2022. The selected companies are large companies, i.e. one of the largest and best-known companies in the meat processing industry in the Republic of Croatia. The paper compares the horizontal and vertical analysis of the companies

Mesne industrije Braće Pivac d.o.o., PIK Vrbovec d.o.o., and Gavrilović d.o.o., as well as an analysis using financial indicators for the mentioned companies. Based on the obtained results, a comparison is made of the operations of the selected companies over a certain period of time, i.e. the period during the COVID-19 pandemic and the year after the impact of the virus on the company's operations.

Keywords: logistics, COVID-19, business analysis, horizontal analysis, vertical analysis, financial indicators, balance sheet, profit and loss account

Popis korištenih kratica

kn – kuna

rdg – račun dobit i gubitka

Sadržaj

1. Uvod	1
1.1. Predmet i cilj istraživanja	2
1.2. Hipoteze istraživačkog rada.....	3
1.3. Metodologija istraživačkog rada.....	4
1.4. Struktura rada.....	5
2. Pojam i značenje logistike	7
2.1. Upravljanje lancem opskrbe	8
2.2. Logistički sustavi i procesi	10
2.3. Logistika poduzeća	11
3. Utjecaj koronavirusa na globalnoj razini	14
3.1. Logistika za vrijeme utjecaja koronavirusa	15
4. Opis i osnovno o odabranim poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o., Gavrilović d.o.o.	17
4.1. Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.....	17
4.2. PIK Vrbovec plus d.o.o.	18
4.3. Gavrilović d.o.o.	20
5. Financijska analiza poslovanja odabranih poduzeća	24
5.1. Horizontalna analiza poslovanja odabranih poduzeća	24
5.1.1. Horizontalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.....	24
5.1.2. Horizontalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	45
5.1.3. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o.	66
5.1.4. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	87
5.1.5. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.....	102
5.1.6. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o.	117
5.2. Vertikalna analiza poslovanja odabranih poduzeća	132
5.2.1. Vertikalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.....	133
5.2.2. Vertikalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	140
5.2.3. Vertikalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o.	148
5.2.4. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	155
5.2.5. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.....	161
5.2.6. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o.	166
6. Pokazatelji financijske analize	173
6.1. Financijska analiza pomoću ostalih pokazatelja (BEX, Z-score model, EMS model)	174
7. Financijska analiza odabranih poduzeća pomoću pokazatelja	175
7.1. Financijska analiza pomoću pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	175
7.1.1. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	176
7.1.2. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	179
7.1.3. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	181

7.1.4.	<i>Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.</i>	183
7.1.5.	<i>Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.</i>	185
7.1.6.	<i>Interna i održiva stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.</i>	188
7.2.	Financijska analiza pomoću pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	190
7.2.1.	<i>Pokazatelji likvidnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	191
7.2.2.	<i>Pokazatelji zaduženosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	194
7.2.3.	<i>Pokazatelji aktivnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	196
7.2.4.	<i>Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	199
7.2.5.	<i>Pokazatelji profitabilnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	200
7.2.6.	<i>Interna i održiva stopa rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	203
7.3.	Financijska analiza pomoću pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	205
7.3.1.	<i>Pokazatelji likvidnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	206
7.3.2.	<i>Pokazatelji zaduženosti poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	209
7.3.3.	<i>Pokazatelji aktivnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	212
7.3.4.	<i>Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	214
7.3.5.	<i>Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	216
7.3.6.	<i>Interna i održiva stopa rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	219
8.	Financijska analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela odabranih poduzeća.	222
8.1.	Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	222
8.1.1.	<i>BEX pokazatelj poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.</i>	222
8.1.2.	<i>Z-score model poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.</i>	225
8.1.3.	<i>EMS model poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.</i>	229
8.2.	Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	232
8.2.1.	<i>BEX pokazatelj poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	233
8.2.2.	<i>Z-score model poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	236
8.2.3.	<i>EMS model poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.</i>	240
8.3.	Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela poduzeća Gavrilović d.o.o.	243
8.3.1.	<i>BEX pokazatelj poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	244
8.3.2.	<i>Z-score model poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	247
8.3.3.	<i>EMS model poduzeća Gavrilović d.o.o.</i>	251
9.	Usporedba odabranih poduzeća na temelju rezultata iz financijske analize	255
9.1.	Usporedna analiza podataka dobivenih iz horizontalne i vertikalne analize bilance i računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o.	256
9.2.	Usporedna analiza vrijednosti ključnih financijskih pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o.	269
9.3.	Usporedna analiza financijskih pokazatelja BEX, Z-score i EMS modela poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o.	279
10.	Zaključak	287
11.	Popis literature	293

12. Popis slika	294
13. Popis tablica i grafikona.....	295

1. Uvod

Današnji ubrzani život svakodnevno donosi brojne promjene koje uvelike utječu na život i poslovanje čovjeka u globalnoj razini. Utjecaj globalizacije, pojava novih i širenje postojećih tržišta samo su neka od mjerila na temelju kojih dolazi do općeg razvoja logistike. Poduzeća se na temelju globalizacije i mnogobrojnih promjena moraju prilagoditi i razvijati kako bi ostala na tržištu i kako bi dokazala mogućnost prilagodbe svojeg poslovanja na temelju novonastalih situacija. Poduzeće se može promatrati kao zajednica ljudi koja kao ekonomsko – tehnički racionalni sistem, proizvodi potrebna dobra za sadašnje generacije i reproducira uvjete za razvoj budućih generacija. Također, poduzeće je i između ostalog, zajednica interesa u kojoj se zajedničkim radom pojedinačni interesi bolje zadovoljavaju nego odvojenim pojedinačnim radom. Pojavom virusa COVID-19 poduzeća su bila prisiljena prilagoditi se novonastaloj situaciji i održati svoje poslovanje uspješno te se maksimalno potruditi da prežive novonastalu situaciju koja se pojavila na tržištu, a koja je utjecala na poslovanje i život čovjeka u globalnoj razini. Cilj svakog poduzeća je imati uspješno i efektivno poslovanje te imati uvid u poslovnu izvrsnost. Pri čemu temeljni financijski izvještaji mogu prikazati „jasniju sliku“ poslovanja poduzeća u sadašnjosti, ali i mogući prikaz budućnosti poslovanja

Poslovna, odnosno financijska analiza je posebna znanost o ekonomiji poduzeća koja u skladu s aspektom kojeg istražuje, opisuje i objašnjava postojeće i omogućuje predviđanje budućeg stanja poduzeća. Analiza na temelju koje se omogućuje prikaz i spoznaja o financijskim te poslovnim karakteristikama poduzeća u sadašnjosti i mogući prikaz budućeg stanja poslovanja. računovodstvenih podataka sadržanih u financijskim izvještajima. Glavnim predmetom financijske analize poduzeća smatra se mogućnost uvida u trenutno stanje poslovanja te prikaz uspješnosti poslovanja određenog poduzeća na temelju definiranog vremenskog razdoblja, a kao temeljni cilj same poslovne analize jest prikazati financijske informacije na temelju kojih se može usporediti poslovanje poduzeća kroz određeni vremenski period te imati mogućnost prikaza, odnosno predodžbu mogućeg razvoja poslovanja poduzeća u budućnosti.

1.1. Predmet i cilj istraživanja

Predmet istraživanja ovog diplomskog rada je usporedba poslovanja i provođenje analize financijskih izvještaja tijekom godina pandemije COVID-19 i godina nakon kroz odabrana poduzeća mesne industrije u Republici Hrvatskoj. Odabrana poduzeća na temelju kojih će se raditi usporedba poslovanja tijekom pojave i utjecaja koronavirusa te period nakon pojave koronavirusa su mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Pik Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o.. Sva tri navedena poduzeća po veličini svrstavaju se kao velika poduzeća. Analizom financijskih izvještaja prikazuju se uspješnost poslovanja poduzeća, te se prikazuje jasnija „slika“ poslovanja odabranih poduzeća u ovom radu. Financijski izvještaji se analiziraju te uspoređuju na temelju horizontalne i vertikalne analize bilance i računa dobiti i gubitka. Analiza pomoću definiranih financijskih pokazatelja također prikazuje efikasnost poslovanja poduzeća te određene financijske pokazatelje čiji rezultati daju uvid u svaki element poslovanja poduzeća zasebno. Poslovna izvrsnost poduzeća i ostali segmenti vezani za poslovanje mjere se pomoću pokazatelja BEX, Z-score te EMS modela na temelju izračuna podataka iz financijskih izvještaja. Osim analize financijski izvještaja odabranih poduzeća, u ovom diplomskom radu obradit će se i logističko poslovanje te prikaz aktivnosti definiranih poduzeća mesne industrije Republike Hrvatske.

Cilj istraživanja ovog diplomskog rada je prikazati uspješnost poslovanja odabranih poduzeća prema odabranim metodama, analizama i tehnikama te usporediti uspješnost poslovanja tijekom utjecaja virusa COVID-19 i godina nakon prilagođavanja života sa virusom te smanjenja utjecaja virusa na poslovanje poduzetnika. Ono na što će se u ovom radu obratiti pozornost je usporedba definiranih rezultata poslovne uspješnosti odabranih poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja.

Kroz ovaj diplomski rad obradit će se i sljedeće :

- analizirati bilanca te račun dobit i gubitka odabranih poduzeća mesne industrije u Republici Hrvatskoj za promatrano razdoblje 2019., 2020. 2021 i 2022. godine.
- analizirati će se kretanja i promjene elemenata unutar bilance te računa dobit i gubitka za odabrana poduzeća mesne industrije u Republici Hrvatskoj u promatranom razdoblju
- primjenom postupaka poslovne analize, horizontalne i vertikalne analize, financijskih pokazatelja te skupina pokazatelja, utvrditi utjecaj COVID pandemije na odabrana poduzeća u promatranom razdoblju
- analizirati i usporediti poslovanja odabranih poduzeća mesne industrije u Republici Hrvatskoj kroz definirana vremenska razdoblja

Podaci o poslovanju poduzetnika preuzeti su sa stranice Poslovna.hr.

1.2. Hipoteze istraživačkog rada

Na osnovu iznesenih predmeta i cilja istraživanja postavlja se nekoliko istraživačkih pitanja : (1) Kako postupci poslovne analize kroz metode i tehnike analize financijskih izvještaja prikazuju kretanja i promjene u poslovanju poduzetnika? (2) Kako metode i tehnike poslovne analize mogu odrediti uspješna ili pak neuspješna poduzeća? (3) Kako je COVID pandemija utjecala na poslovanje odabranih poduzeća mesne industrije kroz promatrane indikatore poslovanja? (4) Postoji li mogućnost usporedbe poslovanja poduzetnika kroz postupke poslovne analize primjenom metoda i tehnika analize financijskih izvještaja?

Navedena pitanja postavljaju se kao istraživačka pitanja ovog diplomskog rada kojim se želi postići saznanje o tome da li provođenje postupaka poslovne analize, a kroz metode i tehnike analize financijskih izvještaja dovodi do saznanja o uspješnom ili manje uspješnom poslovanju poduzetnika kao i da li je primjenom odabranih alata moguća usporedba poslovanja u promatranim razdobljima. Isto tako želi se doći do spoznaje da li promatrani indikatori prikazuju pozitivno ili negativno djelovanje tržišta uslijed COVID pandemije na promatrana poduzeća.

Na osnovu prethodno definiranog predmeta, cilja i problema istraživanja definiraju se sljedeće istraživačke hipoteze :

H1: Pomoću horizontalne i vertikalne analize bilance i računa dobiti i gubitka, financijskih pokazatelja i određenih skupina pokazatelja moguće je odrediti pozitivne ili negativne rezultate poslovanja odabranih poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Pik Vrbovec plus d.o.o., Gavrilović d.o.o. kroz definirana vremenska razdoblja tijekom i nakon utjecaja pandemije COVID-19 (2019.-2022.).

H2: Međusobnim uspoređivanjem poslovanja odabranih poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Pik Vrbovec plus d.o.o. te Gavrilović d.o.o., dolazi se do određenih podataka na temelju kojih je moguće utvrditi i potvrditi najuspješnije poduzeće od odabrana tri.

H3: COVID-19 pandemija značajno utječe na poslovanje promatranih poduzeća što je vidljivo kroz kretanje pozicija u financijskim izvještajima i financijskim pokazateljima kroz promatrano vremensko razdoblje

H4 : Kroz definirane modele financijskih pokazatelja BEX, Z-SCORE, EMS model može se prikazati poslovna izvrsnost ili problematični prikaz poslovanja tijekom određenog vremenskog razdoblja.

1.3. Metodologija istraživačkog rada

Za potrebe istraživanja te za potrebe pisanja ovog diplomskog rada, kod teorijskog dijela rada koristile su se stručna literatura, web stranice, materijali sa predavanja te ostala dostupna literatura. Svi potrebni financijski podaci zajedno sa tablicama bilance i računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća prikupljeni su sa izvora poslovna.hr. Kod praktičnog dijela rada napravljena je analiza te uspoređivanje financijskih izvještaja odabranih poduzeća velike veličine tijekom i nakon jakog utjecaja COVID-19 virusa na poslovanje prema globalnoj razini, te je isto tako korištena stručna i ostala dostupna literatura.

Također, glavni dio rada usredotočen je na analiziranje i uspoređivanje temeljnih financijskih izvještaja (bilance i računa dobiti i gubitka) odabranih poduzeća kroz definirano vremensko razdoblje, tako da je veliki dio rada usmjeren na analiziranje i uspoređivanje kao jedne od temeljnih funkcija koja se koriste u metodologiji ovog istraživačkog rada.

Znanstvene metode koje su provođene u sklopu pisanja ovog diplomskog rada su :

- Metoda analize – metoda prema kojoj se raščlanjuju složeni pojmovi, zaključci te sudovi na jednostavnije dijelove i elemente,
- Metoda indukcije – metoda prema kojoj se na temelju analize pojedinačnih činjenica dolazi do općeg zaključka,
- Metoda dedukcije – metoda na temelju kojoj se iz općih sudova izvode pojedinačni i posebni zaključci
- Metoda kompilacije – metoda koja se objašnjava kao postupak preuzimanja tuđih rezultata znanstveno – istraživačkog rada tj. preuzimanje tuđih stavova, zaključaka i opažanja
- Metoda sinteze – metoda koja objašnjava putem sinteze jednostavne sudove u složenije
- Metoda deskripcije – metoda na temelju koje se izvodi postupak jednostavnog opisivanja procesa, predmeta i činjenica bez ikakvog objašnjavanja i znanstvenog tumačenja

1.4. Struktura rada

Cjelokupni rad sastoji se od deset temeljnih poglavlja. Uvodni dio rada prikazan je u prvom poglavlju, a nakon uvodnog dijela slijedi drugo poglavlje u kojem se govori o samom pojmu i značenju logistike u poslovanju te logistike samog poduzeća. Sljedeće poglavlje objašnjava promjene koje su nastale zbog COVID-19 virusa i ukupni utjecaj virusa na globalnoj razini. Također, u trećem poglavlju objašnjena je uloga i prilagodba same logistike za vrijeme same pandemije definiranog virusa. Nakon poglavlja o koronavirusu, slijedi četvrto poglavlje koje opisuje odabrana poduzeća i osnovne značajke poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Pik Vrbovec plus d.o.o. te Gavrilović d.o.o.

Glavni dio rada započinje petim poglavljem u kojem je su detaljno objašnjene horizontalna i vertikalna analiza i njihova uloga u samoj poslovnoj analizi. Nakon svih potrebnih informacija, provodi se horizontalna i vertikalna analiza bilance te računa dobit i gubitka odabranih poduzeća kroz određeni vremenski period tj. tijekom 2019., 2020., 2021., 2022. godine. U šestom poglavlju definiraju se i objašnjavaju pokazatelji financijske analize kao i njihova uloga prilikom provođenja same poslovne analize. Zatim slijedi sedmo poglavlje u kojem se radi financijska analiza pomoću određenih pokazatelja za sva tri definirana poduzeća kroz određena vremenska razdoblja (2019.-2022. godina). Nakon tog dijela tj. u osmom poglavlju radi se financijska analiza pomoću sintetičkih pokazatelja (BEX, Z-score model i EMS model) odabranih poduzeća kroz sva četiri vremenska razdoblja. Podaci dobiveni iz vertikalne i horizontalne analize bilance i računa dobiti i gubitka kao i financijske analize pomoću određenih pokazatelja definiranih poduzeća prikazani su u tablicama i grafikonima. Također, svaki tablični i grafički prikaz dobivenih rezultata određene financijske analize je tekstualno objašnjen i prokomentiran.

Nakon glavnog dijela rada, slijedi deveto poglavlje u kojem se objašnjava i komentira međusobna usporedba rezultata dobivenih iz cjelokupne financijske analize odabranih poduzeća. Na temelju svih podataka, sažimaju se finalni rezultati istraživanja te zaključuju poslovanja odabranih poduzeća kroz definirane godine. Također, u ovom poglavlju potvrđuje se uspješnost ili neuspješnost poslovanja kroz razdoblje jakog utjecaj COVID-19 virusa kao i ostalih vremenskih razdoblja u kojima nije definiran utjecaj virusa. Uspoređuje se te definira poduzeće koje sadrži najuspješnije kao i poduzeće koje sadrži najkritičnije poslovanje kroz definirana vremenska razdoblja. Međusobnom usporedbom objašnjena je i komentirana poslovna izvrsnost svih triju poduzeća te ostali segmenti poslovanja. U ovom poglavlju govori se i o pozitivnim stvarima, kao i poteškoćama koje su utvrđene kroz financijsku analizu te međusobnu usporedbu sva tri poduzeća.

Rad završava zaključnim poglavljem u kojem se potvrđuje i zaključuje sve navedeno iz poglavlja prije, nakon čega slijedi popis literatura te prikaz i popis slika, tablica i grafikona.

2. Pojam i značenje logistike

„Logistika je naziv koji je na područje proizvodnje preuzet iz vojnog nazivlja. Pojam logistika potječe iz grčke riječi „logistikos“ što znači biti vješt i iskusan u računanju, vođenju rata, u opskrbi vojske i vojnih formacija na terenu i slično. Kao i kod svih pojmova postoji više definicija, no one su se na neki način uskladile pa se danas pod pojmom logistike podrazumijeva upravljanje tokovima robe i pohrana materijala, odnosno sve aktivnosti u premještanju sirovina, poluproizvoda, reprodukcijskog materijala i gotovih proizvoda, i to od proizvođača do krajnjeg potrošača“ (Krpan, 2014:183).

„Definicija logistike sukladno direktivama i preporukama Vijeća Europe glasi : „Logistika predstavlja upravljanje tokovima robe i sirovina, procesima izrade, završenih proizvoda i pridruženim informacijama od točke izvora do točke krajnje uporabe u skladu s potrebama kupaca. U širem smislu logistika uključuje povrat i raspolaganje otpadnim tvarima“ (Krpan, 2014:183).

„Razvoj logistike kreće u 17. stoljeću u Francuskoj. Logistika se u to doba bavila opskrbom vojnih trupa potrebnim sredstvima, prijevozom dobara i vojske te osiguranjem prehrane i smještajem vojske. Krajem 19. stoljeća javlja se u SAD-u, također u vojne svrhe. Sredinom 20.stoljeća izraz je iz vojnog područja ušao u gospodarsko – znanstveno područje. Godine 1961. iz tiska izlazi prva knjiga iz područja poslovne logistike koja je bila orijentirana na fizičku distribuciju. Smatra se da razvoj suvremene logistike započinje 60-tih godina 20. stoljeća kada se nastoji boljim povezivanjem organizacijskih funkcija poduzeća smanjiti troškovi. U drugoj polovici 20. stoljeća logistika se formira kao znanost i gospodarska aktivnost u mnogo širem značenju“ (Krpan, 2014:183).

„Pojava novih tržišta, širenje postojećih, kao i ekonomska mjerila uspješnosti dovode do razvoja logistike. Razvoju logistike pridonio je i sve veći broj stanovnika te povećanje vrednovanja radne snage. Potreba za brži razvoj informacijskih i telekomunikacijskih tehnologija ima veliki utjecaj na sve aspekte modernog načina života. Zbog toga kao čimbenike koji su utjecali na ubrzani razvoj logistike možemo navesti :

- 1) Globalizacija i koncentracija gospodarskih aktivnosti,
- 2) Internacionalizacija proizvodnje i trgovine,
- 3) Ubrzani rast i razvoj znanstvenih spoznaja u svim znanstvenim područjima,
- 4) Implementacija načela ekonomije obujma,
- 5) Jačanje konkurencije,
- 6) Ubrzani razvoj i modernizacija prometne infrastrukture i transportnih tehnologija,

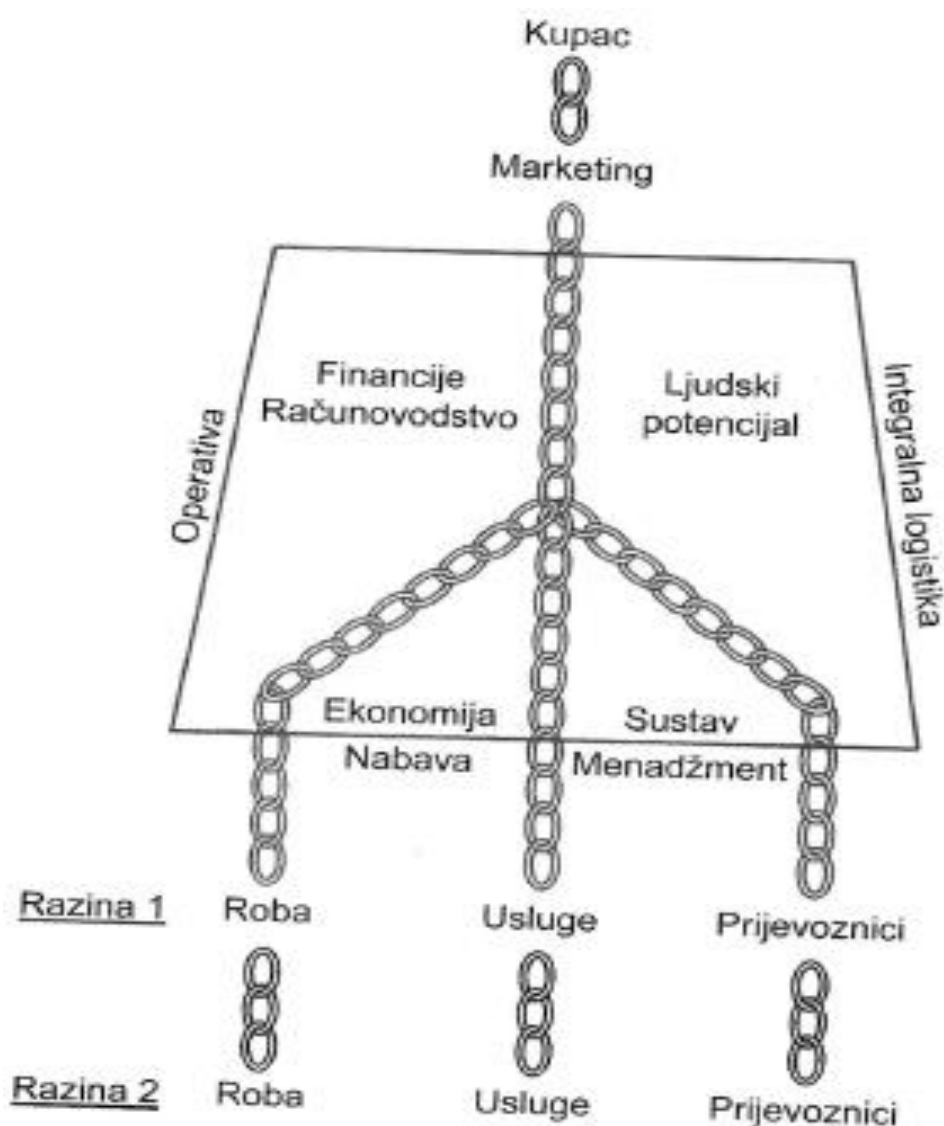
- 7) Razvoj i afirmacija robno-transportnih, robno-trgovinskih i logističkih centara, različitih terminala i slobodnih zona,
- 8) Povećanje kupovne moći stanovništva visoko – razvijenih i srednje razvijenih zemalja,
- 9) Jačanje EU u globalnim razmjerima,
- 10) Ubrzani proces deregulacije, privatizacije i liberalizacije gospodarskih sektora i pojedinih gospodarskih djelatnosti
- 11) Jačanje demokracije“ (Krpan, 2014:183).

2.1. Upravljanje lancem opskrbe

„Proces planiranja, organiziranja i kontroliranja tijeka materijala-sirovina i usluga od dobavljača do krajnjih korisnika/kupaca. Ovaj integralni pristup obuhvaća dobavljače, upravljanje opskrbom, integralnu logistiku i operativu. Opsežan model prikazan je na „Slika 1.“, integrira mnoge korporacijske funkcije – financije i računovodstvo, upravljanje ljudskim resursima, ekonomiju i sustave – u strukturu koja ovisi o marketingu, operativi (uključujući inženjering), integralnoj logistici i upravljanju nabavom. Marketing povezuje kupca, funkcije pojedinih odjela tvrtke i samo upravljanje lancem opskrbe. Marketing analizira promjenjive trendove, tržišni potencijal, konkurentske cijene i slično. Marketing zatim usmjerava te informacije drugim odjelima tako da oni mogu odrediti kako i kada odgovoriti na kupčev zahtjev“ (Bloomberg, 2006:1).

„Ti isti odjeli – uključujući upravljanje nabavom, operativu i integralnu logistiku – rade na :

1. Koordinaciji vanjskih dobavljača materijala-sirovina (nabavljanja roba i usluga od vanjskih poslovnih subjekata)
2. Upravljanju uskim grlima i smanjenju njihovog utjecaja na kupce
3. Koordinaciji neprekinutog tijeka proizvoda i usluga u tvrtku, kroz nju i iz nje“ (Bloomberg, 2006:2).



Slika 1. Model upravljanja lancem opskrbe

Izvor : Bloomberg David J., Lemay S., Hanna Joe B., 2006, „Logistika“

„Model obuhvaća dva pojma : ciljano određivanje cijena i oblikovanje troška. Prave marketinške informacije pomažu odrediti ciljeve za rad s dobavljačima. Dobavljači koji sudjeluju u ranoj fazi procesa oblikovanja proizvoda mogu dati značajne podatke koji mogu smanjiti neplanirane i druge troškove. Model također implicira i potrebu shvaćanja „totalnog troška vlasništva“. To podrazumijeva da poduzeća, a jednako tako i dobavljači, imaju prave informacije o troškovima. Takve informacije su odlučne pri odabiru proizvodnih lokacija kao i za planiranje nabave od dobavljača“ (Bloomberg, 2006:2).

2.2. Logistički sustavi i procesi

„Logistički sustav je skup elemenata tehničke, tehnološke, organizacijske, ekonomske i pravne naravi s ciljem optimizacije tokova materijala, robe, informacija, energije i ljudi na određenom području radi ostvarivanja najvećih ekonomskih efekata. Svaki logistički sustav sastoji se od niza elemenata koji su međusobno povezani i utječu na troškove transporta, skladištenja, maloprodaje, manipulacije robom i ostalo. Logistički sustav sastoji se od sljedećih elemenata : transporta, skladištenja, zaliha, distribucije, manipulacije, čimbenik – čovjek, informacija i integracija“ (Krpan, 2014:183).

„Elementi logističkog sustava mogu se proučavati prema :

- 1) vrstama poslova u proizvodnim objektima,
- 2) subjektima i objektima prometa,
- 3) fazama proizvodnje,
- 4) iskorištenju skladišnog prostora,
- 5) izboru prijevoznih sredstava
- 6) robnim tokovima“. (Krpan, 2014:183)

„Elementi logističkog sustava imaju prostornu i vremensku funkciju u čijem ostvarenju pored proizvođača i potrošača sudjeluju različiti posrednici trgovina, prijevoznici, špediteri, agenti, skladišta, kontrola kvalitete i kvantitete robe, osiguravatelji, banke, carine i niz drugih institucija“ (Krpan, 2014:183).

„Osnovna funkcija logističkih sustava je prostorno – vremenska transformacija dobara. S njenim ispunjenjem vezane su funkcije promjene količina i vrsta dobara, te funkcije olakšavanja transformacije i dobara. Dakle, ove funkcije obavljaju se u procesima :

- transporta, pregrupiranja i skladištenja, gdje su bitni procesi tijekova dobara,
- pakiranja i signiranja, gdje su bitni procesi pomaganja tijekovima dobara,
- dostavljanja i obrade naloga, gdje su bitni procesi tijekova informacija“ (Segetlija, 1993:295).

„Tijek dobara između točke isporuke i točke prijema pretpostavlja i razmjenu informacija između obje točke. Informacije se razmjenjuju prije, za vrijeme i nakon završnog tijeka dobara. One ga izazivaju, prate i objašnjavaju, kontroliraju i slijede, te potvrđuju ili ukazuju na odstupanja. Stoga su procesi tijekova informacija također logistički procesi. Dakle, logistički, procesi su

zadaci čije se izvršenje realizira tijekom transformacije dobara i informacija. Oni se odnose na planiranje, upravljanje i kontrolu tih tijekova informacija“ (Segetlija, 1993:295).

„S obzirom na tekuće logističke procese, logistička područja zadataka vide se iz funkcijskih logističkih podsustava. U njima se odlučuje o :

- a) držanju zaliha,
- b) skladištenju i otpremi,
- c) pregrupiranju, pakiranju i otpremi,
- d) transportu,
- e) ukupnom izvršavanju naloga (procesuiranje narudžbe)“ (Segetlija, 1993:296).

Logistički sustavi i procesi čine veliki značaj u optimalnom funkcioniranju logističkih aktivnosti. Osim što čine temelj samog pojma logistike, logistički sustav karakterizira i povezanost sa procesima u poduzećima. Na temelju logističkih sustava omogućena je komunikacija i međusobna povezanost kretanja robe i skladištenja robe te povezanost kroz sve ostale procese kroz koje je određen prolazak robe do krajnjeg korisnika proizvoda. Naravno, da bi cjelokupni logistički sustav mogao funkcionirati na pravilni i efektivni način, potrebno je da svi elementi tog sustava imaju „domino“ efekt. Točnije, bitno je da svi elementi logističkog sustava (čovjek, manipulacije, distribucija, zalihe, transport, skladištenjem informacije, integracija) funkcioniraju na pravilan način kako bi sve stavke i elementi opravdali svoju ulogu u lancu opskrbe, kao i kod logističkih procesa. Kroz logističke sustave, moguće je kvalitetno razvijati logistički proces na način da se njihovim razvijanjem, istovremeno razvija i sigurnost samog poslovanja određenog poduzeća. Kroz određene kontrole, osiguranja i na temelju upravljanja kvalitete logističkih procesa, moguće je kontinuirano poboljšavati logističke aktivnosti i procese tako da se teži maksimalnoj efektivnosti i uspješnosti poslovanja poduzeća.

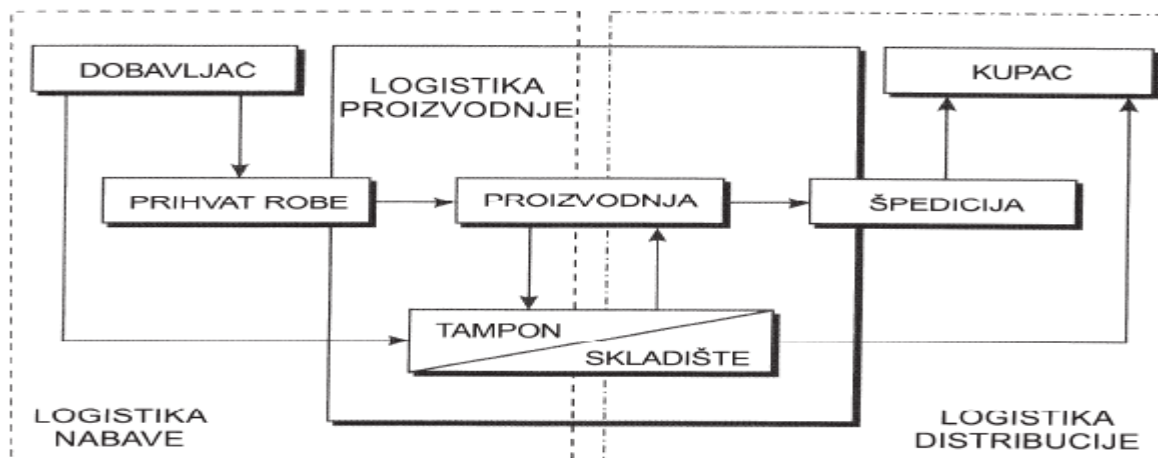
2.3. Logistika poduzeća

„U svakom poduzeću potrebno je držati dobar balans između svih sektora. Uspješnost poslovanja poduzeća ovisi o gospodarenju resursima u okviru pojedinih skupina poslova, dijelova ukupnog zadatka poduzeća. Potrebno je optimizirati nabavu, skladištenje, proizvodnju te ono najvažnije prodaju i transport robe ili usluge. Pri proučavanju važni su ekonomski zakoni po kojima se proučava dinamičnost poslovanja poduzeća. Svako poduzeće ili firma želi imati što veće prihode, a rashode smanjiti kako bi razlika između tih sredstava bila što veća. Veliku ulogu imaju i dobavljači kao početne točke u procesu trgovine i ekonomske aktivnosti, ali i potrošači. Poslovne

funkcije poduzeća u logističkom smislu su : logistika nabave, logistika proizvodnje, logistika distribucije, te logistika skladišta. Ovi logistički sustavi spadaju u logistiku industrijskog poduzeća. Naime u funkcijskom smislu, logistički sustav je uvijek podsustav gospodarskog sustava poduzeća kao što su to i drugi podsustavi : prodaja, istraživanje i razvoj, financiranje te informiranje“ (Buntak, 2014:388).

„Svaka je poslovna funkcija skupina povezanih poslova u poduzeću koji zajedno čine jedinstvenu cjelinu. Najvažnije su poslovne funkcije nabavna, proizvodna, skladištenja, transporta, marketing, financijska, kadrovska, računovodstvena te pravna. Pojam poslovne funkcije treba razlikovati od pojma organizacijske jedinice poduzeća. Poslovna funkcija je djelatnost sastavljena od niza međusobnih povezanih i usklađenih poslova kojim se ostvaruje dio ukupnog zadatka poduzeća. Organizacijska jedinica je ekonomsko sociološka grupacija radnika koji na sebe preuzimaju realizaciju određenog zadatka, odnosno poslovnog procesa te je također nositelj određene poslovne funkcije ili poslovnog procesa. Ekonomska funkcija dio je ekonomike poduzeća koji se bavi proučavanjem racionalnim korištenjem resursa (ekonomsku učinkovitost) po pojedinim poslovnim procesima u poduzeću. Ona istražuje bitne čimbenike učinkovitosti poslovnih funkcija radi poboljšane uspješnosti poduzeća. Pojedinačna uspješnost poslovnih funkcija osigurava uspješnost poduzeća u cjelini, suprotno tome slabija uspješnost poslovnih funkcija smanjuje ukupnu uspješnost poduzeća. Ključna područja istraživanja u okviru ekonomike funkcije su troškovi djelovanja funkcija i uspješnost poslovnih funkcija“ (Buntak, 2014:389).

Cilj svakog poduzeća je osigurati ekonomičnost i uspješnost poslovanja tijekom određenog vremenskog razdoblja. Također, da bi se to moglo postići, potrebno je optimizirati određene aktivnosti, elemente i procese u poduzeću te imati optimalnu povezanost u svim dijelovima (sektorima) poduzeća. Kako bi poduzeće postiglo što veće prihode i pritom minimizirala moguće nastale troškove, potrebno je imati dobru povezanost sa svi poslovnim, ekonomskim i ostalim funkcijama te segmentima u poduzeću. Optimiziranost nabave, skladištenja, prodaje, marketinga i ostalih poslovnih funkcija pruža mogućnost uspješnog i efektivnog poslovanja određenog poduzeća, a da se pritom teži minimiziranju troškova te maksimiziranju profita.



Slika 2. Odnos logistike nabave, logistike proizvodnje i logistike distribucije

Izvor : Segetlija, Z : Uvod u poslovnu logistiku, Ekonomski fakultet u Osijeku, Osijek 2011

„Poslovna logistika razlikuje se od klasičnih ekonomskih disciplina, jer ona ne promatra samo pojedine segmente poslovnog sustava (funkcije), već cijeli gospodarski tijek. Proces transformacije poduzeća, koji se sastoji od transporta, obrade i pratećih aktivnosti nabave, skladištenja i distribucije, u logistici se shvaća kao organska cjelina. Stoga poslovna logistika obuhvaća sve aktivnosti povećanja propulzivnosti i efikasnosti poslovnog sustava. Znači, sagledavaju se svi postupci ne samo u skladištu ili u transportu, već u svim procesima koji se tiču materijala i informacija u poduzeću. Zadaci poslovne logistike prelaze granice jednoga područja i protežu se na ukupno poduzeće. Problemi u svezi s kretanjem dobara i informacija sagledavaju se u njihovoj povezanosti s tijekovima vrijednosti unutar poduzeća. Tu je važno osiguranje optimalnosti s aspekta cjeline poduzeća, a ne samo pojedinih njegovih podsustava“ (Segetlija, 1993:295).

U današnjem svijetu potrebno je kontinuirano razvijati poslovanje u poduzeću kako bi se troškovi minimizirali, a prihodi maksimizirali na najveću moguću razinu. Također, potrebna je i fleksibilnost logističkih sustava na temelju koje je moguće prikazati smanjenje troškova i uštedu određenih resursa potrebnih u poduzeću. Logistika poduzeća zapravo prikazuje sve ukupne zadatke, poslove i aktivnosti koji proizlaze na temelju ciljeva poduzeća. Omogućuje optimalnost opskrbljivanja poslovnog sustava pomoću svih procesa do željenog kupca u definiranom vremenu, mjestu, kvaliteti te količini. Definirana je kao dio temeljnog upravljačkog sustava poduzeća jer osim što je bitan segment u poslovnom sustavu, može prikazivati i cijeli gospodarski tijek, odnosno razvijenost ili ne razvijenost gospodarstva.

3. Utjecaj koronavirusa na globalnoj razini

Koronavirus je nenadano promijenio funkcioniranje svakodnevnog života čovjeka na globalnoj razini. Virus, koji je promijenio svakodnevicu i radi kojeg su se morale donijeti određene promjene kako bi se moglo i dalje nastaviti živjeti. Neočekivanom pojavom ovog virusa, sve zemlje morale su na neki način reagirati kako bi zaštitile svoje građane i njihovo zdravlje. Ograničavanje kretanja stanovništva, policijski sat, ograničavanje rada trgovina, zabrana svih javnih događanja, zabrane društvenih okupljanja, kontroliranje prometa, propusnice, samo su neke od mjera koje su odgovarajući organi, vlasti i ministarstva morali poduzeti kako bi se zaštitilo ono najbitnije, zdravlje. Također, bila je i donesena odluka o zabrani napuštanja mjesta prebivališta i stalnog boravka u Republici Hrvatskoj, odnosno prilikom napuštanja mjesta stalnog boravka i prebivališta, trebalo je imati i pokazati propusnicu određenim organima. Bez maski, rukavica i ostalih zaštitnih pomagala nije se moglo izaći iz kuće. U jednom trenutku, normalni život je stao i trebalo se prilagoditi novonastaloj situaciji u svijetu. Osim što su ljudi gubili bližnje i obitelj radi virusa, svijet je na trenutke postao depresivno mjesto, tako da je pandemija ostavila i veliki utjecaj na psihološko stanje čovjeka.

Primarni fokus u tijeku pandemije bilo je proizvesti cjepivo koje bi omogućilo čovjeku imunost i koje bi na neki način zaustavilo širenje ovog virusa. Ljudi su se krenuli privikavati na novo normalno. Inkubacija i karantena osoba zaraženih sa virusom, činila je veliki problem u poslovnom segmentu. Na temelju toga, može se zaključiti da je pandemija imala jak utjecaj na privatni, ali i na poslovni život na globalnoj razini. Pojavom virusa, rad od kuće ili rad u različitim smjenama postao je trend. U tom trenutku, poduzeća koja su mogla primijeniti ovakav sustav rada, mogla su nastaviti normalan poslovni tijek poduzeća i prilagoditi se novonastaloj situaciji na tržištu. Nažalost, pojedina poduzeća, kompanije i ostali poslovni subjekti nisu se mogli prilagoditi novoj situaciji u svijetu, te su morali zatvoriti svoja „vrata“. Moralo se smanjiti širenje kontakta sa drugim osobama, tako da su škole, fakulteti i ostale obrazovne bile prisiljene da svoje funkcije obavljaju online tj. od kuće.

Kako je utjecao negativno na cijeli svijet, tako je korona virus loše utjecao i na Republiku Hrvatsku. Pogođena je hrvatska ekonomija, kao i izrazito loša turistička sezona u početku pandemije i u narednim kvartalima. Naravno, negativan je doprinos u kretanju BDP-a te sama pojava virusa ostavila je trag na psihološko stanje stanovništva u globalu. Ekonomski pad, pad broja zaposlenih i BDP-a, samo su neki od efekata koje je ostavila ova COVIDI-19 pandemija.

3.1. Logistika za vrijeme utjecaja koronavirusa

Širenjem korona virusa i prilagođavanjem novonastaloj situaciji došlo je i do promjene odnosa ponude i potražnje. Trenutna panika koja je zavladała među ljudima pokrenula je lavinu potražnje za prehrambenim, kozmetičkim, farmaceutskim, kućanskim i svim ostalim proizvodima te potrepštinama s ciljem opskrbljivanja zaliha te pripreme za moguću nestašicu proizvoda na tržištu. Zbog tako velike potražnje određenih proizvoda, u nekim trenucima nije bilo moguće nadomjestiti te proizvode jer je bio problem sa prometnim sustavom tj. zatvaranje granica uvelike je pogoršalo omjer ponude i potražnje na tržištu. Problemi sa transportom, čekanja, problemi na međunarodnim granicama, testiranja i ostale mjere zaštite od virusa, uvelike su smanjila brzinu transporta i povećala vrijeme čekanja na isporuku proizvoda do krajnjeg kupca.

Pandemija koronavirusa pokrenula je razdoblje ogromnih promjena bez presedana unutar logističkog sektora. Budući da potrošači ostaju kod kuće, a mnoge tvrtke sad posluju na daljinu, otpremnici i tvrtke logistike treće strane (3PL) moraju uvoditi promjene kako bi postale što pogodnije za e-trgovinu. Mnoge tradicionalne tvrtke također ubrzavaju svoje programe digitalizacije, dok vlade diljem svijeta nude potpore te surađuju s davateljima usluga e-trgovine kako bi ubrzale proces i osigurale da tvrtke nastave raditi. Utjecaj bolesti COVID-19 osjetili su i lanci opskrbe proizvođača. Budući da je potražnja veća od nabave, a zalihe se tope, posljedna pretjerana reakcija tvrtki jako opterećuje cjelokupan proces nabave.¹

Ono što se zaključilo nakon što se virus pojavio jest to da svijet ne smije stati. Roba, proizvodi i usluge i dalje moraju biti dostupne građanima u pravo vrijeme i na pravom mjestu. S obzirom da se koronavirus nije mogao predvidjeti, poduzeća su se što prije morala prilagoditi novonastaloj situaciji. Teretna vozila i dalje su imala mogućnost prelaska granice bez ikakve zabrane, jer naravno transport je neophodan za isporuku robe u određena mjesta. Stroge kontrole i mjere prevencija širenja virusa, ali tranzit među državama i protok robe logističkog lanca je i dalje funkcionirao. Kolone i kašnjenja su u tom trenutku bila normalna situacija, budući da je trebalo proći sve te mjere zaštite prije nego što roba dođe do određenog mjesta. Kriza mobilnosti se osjetila, i time prouzročila socijalno distanciranje među ljudima, tako i probleme u ponekim granama prometa. Zaštitne mjere moraju se provoditi i u skladištima, transportu, distribuciju,

¹ https://marketfinder.thinkwithgoogle.com/intl/hr_hr/article/post-pandemic-logistics-strategy

odnosno u svim segmentima logističkih poslovnih aktivnosti, kao i u optimalnom funkcioniraju opskrbnog lanca. Također, posljedica pandemije COVID-19 je rast trenda online kupovine i online narudžbe odabranih proizvoda. Mnogi proizvođači morali su svoj marketinški i prodajni tim prilagoditi novonastaloj situaciji i fleksibilnosti same situacije izvući najbolji mogući doprinos funkcioniranja logističkog poslovanja. Nakon što su tvrtke prihvatile i uvidjele prednosti online načina kupovanja i naručivanja robe (proizvoda), mnogi više ni ne misle vratiti se na stari model poslovanja. Više je uključen sustav automatiziranja, uključujući automatsku upravljanje logističkih sustava, softvera, skladišta, teretni kamioni i čak dronovi za dostavu. Digitalizacija i češća upotreba online sustava logističkih aktivnosti učinila su da se poduzeća prilagode na fleksibilnost u nenadanim situacijama. Koronavirus imao je veliki utjecaj na svaki prometni model i granu. Najveći dio robe prevozi se pomorskim i cestovnim prijevozom, i naravno tijekom pandemije nastali su problemi jer nitko nije očekivao ovakvu situaciju. Manjak kontejnera koji je nastao zbog velikog porasta potražnje robe s namjerom popunjavanja izgubljenih zaliha, dovelo je do poremećaja u porastu cijena robe, ali i u odnosu ponude i potražnje. Cestovnim transportom, koji omogućuje prijevoz robe do određenog mjesta odredišta, u pandemiji koristilo se za prijevoz cjepiva protiv virusa. Budući da je cestovni transport najfleksibilnija vrsta transporta, ulaskom u korona krizu na neki način došlo je do poremećaja opskrbnog lanca u globalnoj razini. Naravno, povećanjem cijene goriva kao i povećanje potražnje za robom rezultiralo je i povećanje cijene usluge cestovnog transporta. COVID-19 pandemija uzdrmala je cijelo funkcioniranje opskrbnog lanca. Od nabave koja može biti problem radi nemogućnosti dobivanja sirovina i poluproizvoda, pa do transporta i distribucije koje mogu izazvati čekanje i kašnjenje radi svih mjera i problema koji su nastali radi ublažavanja ali tvrtke i poduzeća koja su mogla se prilagoditi i prikazati svoju fleksibilnost na tržištu, ostala su i preživjele te hrabro sa oprezom na nepredvidljivost situaciji na tržištu.

Najbitnije u svakoj novonastaloj i nenadanoj situaciji, kao što je u ovom slučaju bila pandemija COVID-19, jest prilagoditi se situaciji i izvući iz svega najbolju moguću soluciju. Na neki način, ova pandemija je pridonijela da svijet ustanovi i shvati koliki je veliki značaj logistike u svijetu. Logistika se u pandemiji itekako razvila i još se i dalje razvija. Automatizirani dronovi, aplikacije za dostavu, automatske blagajne, chatbotovi, samo su primjeri koji su nastali kao posljedica razvitka logistike u vremenskom razdoblju pandemije i nakon pandemije COVID-19. Ovaj virus je napravio onu najbitniju stvar za logistiku, a to je da je podsjetio koliko je zapravo globalna povezanost, mobilnosti i logistika važna za cjelokupno poslovanje i normalno funkcioniranje pa čak i svakodnevnog života.

4. Opis i osnovno o odabranim poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o., Gavrilović d.o.o.

4.1. Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Mesna industrija Braća Pivac, trenutno je jedna od vodećih mesnih industrija u Republici Hrvatskoj. Osim u Republici Hrvatskoj, brend „Pivac“ postao je sinonim za vrhunsku kvalitetu suhomesnatih proizvoda u Europi, pa i šire. Kontinuirano razvijanje svojih proizvoda učinilo je da kupci prepoznaju uspješnu tradiciju i besprijekornu kvalitetu Mesne industrije Braća Pivac. Više od 70 godina svakodnevno „osluškuje“ potrebe tržišta putem novih tehnologija, ali istovremeno čuvajući tradicionalnu recepturu i svoju tradiciju kvalitete. Osim Mesne industrije Braća Pivac, Grupa Pivac obuhvaća još dvije mesno – prerađivačke tvrtke – PPK Karlovačku mesnu industriju i Mesnu industriju Vajda. Na početku je Mesna industrija Braća Pivac bila mali obiteljski obrt zasnovan na tradiciji obrade i sušenje mesa, točnije prvi službeni mesarski obrt otvoren je 1952. godine u Vrgorcu u Dalmatinsko zagori. Primjenjujući najmodernije tehnologije proizvodnje i prerade svježeg mesa, nameću se tržištu kao jedna od vodećih kompanija mesno-prerađivačkih industrija. Trenutno se u Republici Hrvatskoj nalazi oko 250 maloprodajnih poslovnica diljem zemlje sa proizvodima mesne industrije Braća Pivac.²

„Na putu prema poziciji vodeće mesne industrije u ovom dijelu Europe „Mesna industrija Braća Pivac“ se vodi idejom razvijanja mreže distribucije proizvoda, prilagođavanja zahtjevima poslovnih partnera, zadovoljavanja svih higijenskih, veterinarskih i ekoloških standarda u skladu s Europskim normama, a sve u svrhu zadovoljstva naših sadašnjih i budućih kupaca“ (Godišnje izvješće,2021).

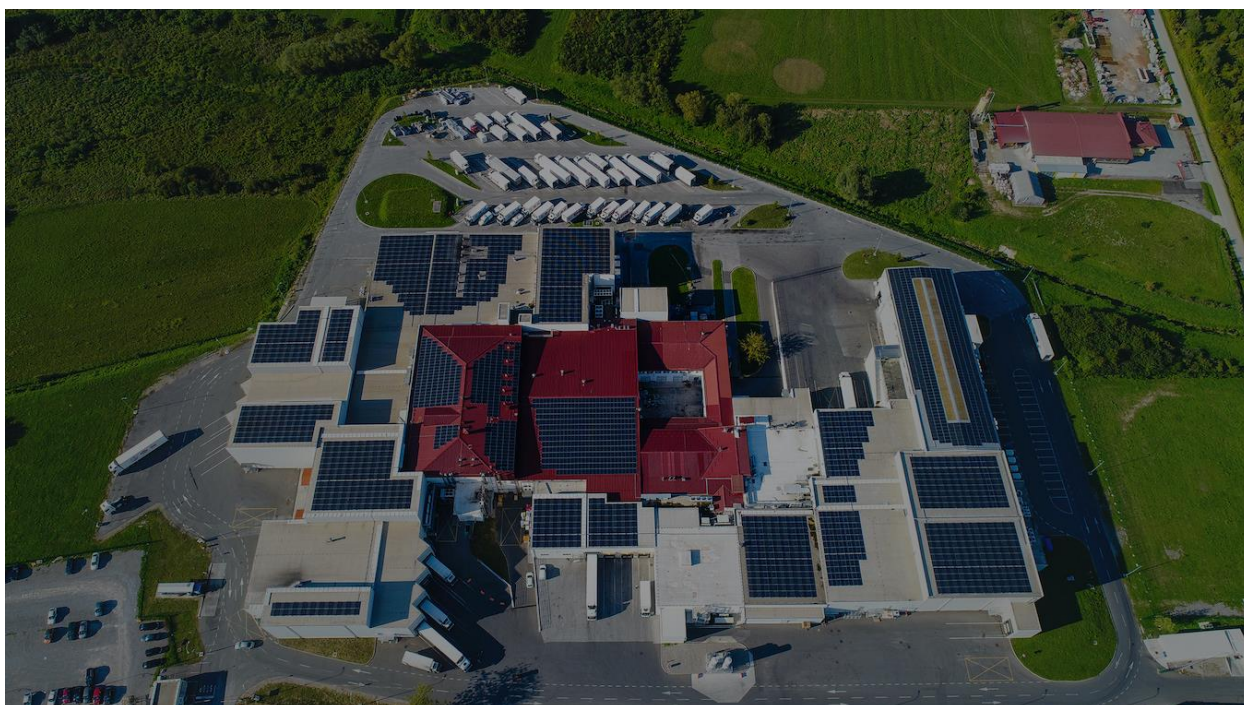
"Sa preko 1200 zaposlenika u Mesnoj industriji Braća Pivac i oko 4500 u grupaciji čini Mesnu industriju Pivac jednu od najrespektabilnijih i najvećih obiteljskih mesnih industrija u ovom dijelu Europe, te svoj rast i razvoj nastavljaju na čvrstim temeljima kvalitete i tradicije“ (Godišnje izvješće,2021).

² <https://www.pivac.hr/hr/grupa-pivac/pivac>



Slika 3. Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. - logo

Izvor : <https://www.pivac.hr/hr>



Slika 4. Proizvodni pogon Mesne industrije Braće Pivac d.o.o.

Izvor: <https://www.pivac.hr/hr>

4.2. PIK Vrbovec plus d.o.o.

Pik Vrbovec plus d.o.o. hrvatsko je društvo ograničene odgovornosti nastalo 1961. godine u Vrbovcu, a kompanija se bavi proizvodnjom, prodajom te distribucijom svježeg mesa i ostalih mesnih prerađevina. Danas je vodeća mesna industrija u Hrvatskoj i regiji koja se bavi proizvodnjom, prodajom i distribucijom svježeg crvenog mesa i mesnih prerađevina. PIK zadovoljava preko 40% potreba tržišta crvenog mesa i mesnih prerađevina u Hrvatskoj te je lider u svim kategorijama koje proizvodi: svježe meso, šunke, trajne salame, parizeri od crvenog mesa,

mortadele, kobasice za kuhanje i pečenje te naresci. Pozicija koju PIK danas ima na tržištu može se zahvaliti kontinuiranim ulaganjima, brojnim inovacijama, suvremenoj tehnologiji i modernoj opremi, usmjerenosti na sigurnosti i kvalitetu proizvodnih procesa i proizvoda, znanju i zalaganju svih zaposlenika, no jednako tako i poslovnoj filozofiji usmjerenoj prema tržištu i neprestanom osluškivanju potreba i zahtjeva potrošača.³

Povijest poduzeća seže još od davne 1938. godine, a kao društvo ograničene odgovornosti nastalo je 1961.godine u vlasništvu Đure Predovića. Poduzeće je nastalo u prigorskom kraju, točnije mjestu Vrbovec koje je tradicionalno poznato po uzgoju stoke te je poznato mjesto za mesnu industriju te predstavlja dobru osnovu za ovu vrstu industrije. Dugo godina se PIK Vrbovec plus d.o.o. razvijao da postane poznati brend i sinonim za kvalitetne mesne proizvode u regiji, Europi i ostalim dijelovima svijeta. 2005. godine PIK Vrbovec ulazi u koncept tj. sastav Agrokora te je time krenuo veliki razvoj tvrtke u količini proizvoda. 2019. godine PIK Vrbovec plus d.o.o. postaje dio Fortenova grupe te snažno učvršćuje svoj položaj u mesnoj industriji Republike Hrvatske i ostalim regijama. Također, kompanija se temeljno razvija iz godine u godinu jer ima mogućnosti za razvoj investicijskih projekata koji automatski pružaju jednu od vodećih pozicija na tržištu. Ukupan iznos svih investicija u PIK Vrbovec plus d.o.o. iznosi više od 1,2 milijarde kuna, a investicije su većinom usmjerene prema povećanju kapaciteta proizvodnje kako bi se povećao i ojačao planirani rast prodaje proizvoda. Također, bitne investicije u posljednjih nekoliko godina su pakirna svježeg mesa, skladište svježeg mesa, tvornica trajnih kobasica, skladište gotove robe, rasjekavaonica, investicije u tehnološku opremu te ostala investicije poduzeća. Cjelokupni pogon za proizvodnju mesa i ostalih mesnih prerađevina je u Vrbovcu, a osim u Vrbovcu, PIK Vrbovec plus d.o.o. ima prodajno – distributivne centre u Rijeci, Osijeku, Dugopolju, Zagreb, Dubrovnik i još nekolicini gradova. Također, poduzeće kontinuirano razvija svoje vrhunske proizvode te se pozicionira kao broj 1, odnosno lider na tržištu sa proizvodima : mesni naresci, šunke, parizeri i mortadele. Posljednjih godina kompanija se sve više fokusira na izvoz, pa tako svoje proizvode PIK poduzeće izvozi u preko 30 zemalja svijeta. Implementacija HACCP-a omogućila je mogući plasman proizvoda čak i na najzahtjevnija područja tržišta Europe, SAD-a, Rusije, Kanade i ostalih zemalja.⁴

³ <https://www.pik-vrbovec.hr/o-nama/>

⁴ https://hr.wikipedia.org/wiki/PIK_Vrbovec



Slika 5. PIK Vrbovec plus d.o.o. – logo

Izvor : https://hr.wikipedia.org/wiki/PIK_Vrbovec#/media/Datoteka:PIK_Vrbovec_Logo.jpg



Slika 6. Tvornica PIK Vrbovec plus d.o.o.

Izvor : <https://www.pik-vrbovec.hr/o-nama/>

4.3. Gavrilović d.o.o.

Gavrilović d.o.o. poznato je prehrambeno obiteljsko poduzeće koje se bavi preradom mesa i mesnih proizvoda. Najviše je poznata po kvalitetnim suhomesnatim proizvodima i posebno po velikom i kvalitetnom izboru salama. Sjedište poduzeća je u Petrinji, a prvi zapisi svjedoče da je poduzeće Gavrilović utemeljeno još u 17. stoljeću. Poduzeće aktivno sudjeluje na tržištu rada još od 1821. godine, a najpoznatija je po svojem sloganu : „Odlično je, od Gavrilovića je!“.

Poduzeće Gavrilović je utemeljeno 1690. godine, kada su Ivan i Petar Gavrilović u Petrinji pokrenuli obrt za prodaju mesa. Tijekom 1775. godine, obitelj Gavrilović spominje se kao jedan od osnivača mesarskog obrta, a početkom 19 stoljeća spominje se u spisima kao glavni opskrbljivač Napoleonove vojske. Sama tvrtka osnovana je 1821. godine, pritom dobivši koncesiju za proizvodnju i pritom da opskrbljuje Hrvatsku Vojnu Krajinu, a djeluje kao obiteljsko poduzeće pod nazivom „Prva hrvatska tvornica salame, kobasica i sušenih mesa“, s oko 50-tak zaposlenih. Godine 1883., počinje proizvoditi svoju prepoznatljivu zimsku salamu poznatu kao hrvatska salama ili pod nazivom „gavrilovička“. Na kraju je poduzeće osnovano kao društvo s ograničenom odgovornošću, a tijekom procesa modernizacije, točnije 1902. godine poduzeće počinje izvoziti svoje proizvode u druge zemlje poput Mađarske, Švicarske, Njemačke, Palestine i Egipta. Nakon dva desetljeća, počinje proizvoditi konzerviranu hranu, a nakon nacionalizacije poslije Drugog svjetskog rata, ponovno se poduzeće preimenuje u „Gavrilović“. Do tada je izrasla u tvrtku koja zapošljava oko 4.500 ljudi, te otvara prve trgovine u Zagrebu i izvozi u Francusku, Italiju, Čehoslovačku, Englesku i Austriju. Tijekom 60-ih godina, također počinje izvoziti i u Sjedinjene Američke Države. U 1991. godini kompanija je vraćena natrag Đuri (Georgu) Gavriloviću. Godine 2005., Udruga bivših radnika Gavrilović, njih nešto manje od 2.000, podnijelo tužbu protiv Hrvatske Europskom sudu za ljudska prava u Strasbourgu. Sud je prihvatio tužbu, a bivši zaposlenici od suda traže poništenje odluke Ustavnog suda RH (broj: U.III.2768 / 2002) od 30. lipnja 2004. godine, kao i odluka i rješenja koja su joj prethodila. Presudi li Sud u Strasbourgu u korist bivših radnika, odnosno protiv Hrvatske, onda će se slučaj "Gavrilović" vratiti na početak, točnije na stanje koje je bilo 1991. godine kada je Đuro (Georg) Gavrilović uz političku i pravosudnu podršku, započeo operaciju. Prema Udruzi, nezakonito preuzimanje nekadašnje jedne od najvećih mesnih industrija u Europi. Tvrtka je pretrpjela štetu tijekom potresa u Petrinji 2020., ali je nedugo nakon toga nastavila s redovnom proizvodnjom. Zaštitni znak tvrtke tj. logo tvrtke je prikaz trogodišnje djevojčice Jelice Cekuš (sestrične Đure Gavrilovića starijeg) koja drži zimsku salamu, a logo je osmislio hrvatski strip autor i ilustrator Andrija Maurović 1931. godine.⁵

⁵ [https://en.wikipedia.org/wiki/Gavrilovi%C4%87_\(company\)](https://en.wikipedia.org/wiki/Gavrilovi%C4%87_(company))



Slika 7. Gavrilović d.o.o. - logo

Izvor : <https://www.gavrilovic.hr/hr/>



Slika 8. Gavrilović d.o.o. - poduzeće

Izvor : <https://tehnika.lzmk.hr/gavrilovic-d-o-o/>

Za II. svj. rata poduzeće je nacionalizirano i stavljeno pod državnu upravu, a 1943. prestalo je s radom. Nastavilo je proizvodnju 1945., zapošljavajući oko 50 radnika. Potkraj 1946. broj radnika udvostručio se te je ponovno počela proizvodnja Zimske salame gavrilovićke. Otvorena je prva prodavaonica u Zagrebu, a započeo je i izvoz proizvoda u SR Njemačku, Austriju, Francusku, Italiju, Čehoslovačku i Englesku. Razina predratne proizvodnje dosegnuta je 1952. Broj radnika

iznosio je oko 300, a potkraj 1950-ih oko 1000. Godišnja proizvodnja iznosila je u tom razdoblju oko 9700 t, uz 92 000 prerađenih svinja, čime je poduzeće doseglo maksimalni kapacitet pogona. Početkom 1960-ih Gavrilović je počeo organiziranu proizvodnju stoke koja se odvijala u tri osnovna oblika: vlastita stočarska proizvodnja, proizvodnja u suradnji s individualnim poljoprivrednim proizvođačima te s poljoprivrednim kombinatima i zadrugama. Godine 1963. Gavrilović je od seoskih imanja otkupio 4000 svinja, dok je 1980-ih svake godine otkupljivao 120 000 utovljenih svinja, 70 000 odojaka, 20 000 junadi i 6000 teladi. Poduzeće je raspolagalo trima svinjogojskim reprocentrima, četirima farmama za tov junadi, više od 2000 ha oraničnih površina i vlastitom tvornicom stočne hrane (sagrađena 1966) kapaciteta 80 000 t krmene smjese na godinu. Tada je imalo više od 300 vlastitih prodavaonica specijaliziranoga i mješovitoga tipa diljem SFRJ. Izvoz je iznosio oko 25% proizvodnje, a izvozilo se u 22 zemlje svijeta. Promjena tržišnih okolnosti, jačanje maloprodajnih lanaca i visoka nelikvidnost hrvatskoga gospodarstva potkraj 1990-ih utjecali su na alokaciju ulaganja poduzeća u segment maloprodaje, kako bi se zaštitila vlastita proizvodnja. Gavrilović je uz postojeće maloprodajne objekte 2001. kupio objekte poduzeća Dalma maloprodaja u Splitu, a 2003. Dione u stečaju, te je 2007. postao njenim stopostotnim vlasnikom. Iako je današnja proizvodnja smanjena u odnosu na nekadašnju, s približno 850 zaposlenih Gavrilović je i dalje jedno od vodećih domaćih prehrambenih poduzeća. Proizvodi salame, sušena mesa, paštete i mesne nereske, gotova jela, polutrajne kobasice i dr. Prisutan je na europskom tržištu (Slovenija, Austrija, Njemačka, Engleska, Švedska, Irska), te na tržištu CEFTA-e (Central European Free Trade Agreement), Amerike, Kanade i Australije.⁶

⁶ <https://tehnika.lzmk.hr/gavrilovic-d-o-o/>

5. Financijska analiza poslovanja odabranih poduzeća

5.1. Horizontalna analiza poslovanja odabranih poduzeća

„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. Uobičajena analitička sredstva i postupci temeljem kojih se provodi horizontalna financijska analiza su komparativni financijski izvještaji pomoću kojih se utvrđuju tendencije primjenom serije baznih indeksa. Horizontalna analiza može se provodi na temelju komparativnih financijskih izvještaja u kojima se promjene utvrđuju uzastopno kroz razdoblja (verižne promjene) umjesto da se promjene u svim godinama promatraju u odnosu na jedno bazno razdoblje.“ (Žager, 2008:272).

Horizontalna analiza prikazuje postotne promjene između četiri promatrana razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godine) u poduzećima Mesna industrija Braće Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. te Gavrilović d.o.o. Kroz horizontalnu analizu može se uočiti promjena (postotna) pojedinih pozicija temeljnih financijskih izvještaja između dva ili više obračunskih razdoblja. Vrijednosti navedenih financijskih izvještaja prikazani su u kunama te su najveći iznosi prikazani u milijardama i milijunima.

5.1.1. Horizontalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Bilanca se promatra i prikazuje kao jedan od temeljnih financijskih izvještaja koji zapravo pokazuje „sliku“ poslovanja samog poduzeća. Bilanca se može definirati kao sustavi pregled imovine, kapitala i obveza poduzeća na određeni dan tj. datum, a sastoji se od dijela aktive i pasive. Horizontalna analiza prikazuje postotne promjene između četiri promatrana razdoblja u poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Točnije, prikazuju se iznos povećanja/smanjenja i postotni iznos povećanja/smanjenja između četiri vremenska razdoblja : 2019., 2020., 2021. te 2022. godine. Tablični prikaz „Tablica 1.“ prikazuje horizontalnu analizu, odnosno postotne promjene nastale između 2019. i 2020. godine u kompaniji Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Radi se o uspoređivanju financijskih iznosa elemenata bilance te se na temelju uspoređivanja dobije postotna promjena u odnosu na 2019. godinu. Kod tabličnog prikaza „Tablica 2.“, prikazuje se horizontalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac između obračunskih razdoblja 2020. i 2021. godine, a tablični prikaz „Tablica 3.“, isto prikazuje horizontalnu analizu bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac, ali za 2021. i 2022. godinu.

Tablica 1. Horizontalna analiza poduzeća Mesna industrija Braća Pivac, za 2019. i 2020.

godinu

Obveznik: Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Vrgorac					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	2020.	Iznos povećanja / smanjenja (2020-2019)	% povećanja smanjenja (2020/2021)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	979.049.079	1.078.397.992	99.348.913	10,15%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	4.774.017	5.169.208	395.191	8,28%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	0	0	0	0,00%
3. Goodwill	006	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	4.774.017	5.169.208	395.191	8,28%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	238.924.029	265.349.440	26.425.411	11,06%
1. Zemljište	011	32.388.992	39.870.832	7.481.840	23,10%
2. Građevinski objekti	012	91.888.926	140.218.764	48.329.838	52,60%
3. Postrojenja i oprema	013	545.643	40.200.645	39.655.002	7267,57%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	5.321.866	10.241.269	4.919.403	92,44%
5. Biološka imovina	015	282.168	304.308	22.140	7,85%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	20.175.791	11.668.007	-8.507.784	-42,17%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	83.266.847	17.791.819	-65.475.028	-78,63%
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	0	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	019	5.053.796	5.053.796	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	733.638.585	805.568.206	71.929.621	9,80%

1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	721.742.349	768.537.103	46.794.754	6,48%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	11.896.236	37.031.103	25.134.867	211,28%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	0	0	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	844.574	1.014.023	169.449	20,06%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	844.574	1.014.023	169.449	20,06%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	867.874	1.297.115	429.241	49,46%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	192.182.864	176.927.103	-15.255.761	-7,94%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	106.268.411	111.051.597	4.783.186	4,50%
1. Sirovine i materijal	039	7.662.454	6.662.067	-1.000.387	-13,06%
2. Proizvodnja u tijeku	040	52.335.689	61.571.387	9.235.698	17,65%
3. Gotovi proizvodi	041	7.997.811	8.110.884	113.073	1,41%
4. Trgovačka roba	042	32.510.580	33.670.119	1.159.539	3,57%
5. Predujmovi za zalihe	043	5.761.877	1.037.140	-4.724.737	-82,00%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%

7. Biološka imovina	045	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	60.650.051	48.704.638	-11.945.413	-19,70%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	18.378.746	208.054	-18.170.692	-98,87%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	37.712.938	44.387.691	6.674.753	17,70%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	263.432	115.199	-148.233	-56,27%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	552.428	1.058.618	506.190	91,63%
6. Ostala potraživanja	052	3.742.507	2.935.076	-807.431	-21,57%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	14.798.137	4.639.666	-10.158.471	-68,65%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	14.027.666	3.754.562	-10.273.104	-73,23%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	110.393	10.000	-100.393	-90,94%
9. Ostala financijska imovina	062	660.078	875.104	215.026	32,58%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	10.466.265	12.531.202	2.064.937	19,73%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	0	0	0	0,00%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.171.231.943	1.255.325.095	84.093.152	7,18%

F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	0	0	0	0,00%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	599.410.677	661.348.322	61.937.645	10,33%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	259.377.900	259.377.900	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	1.313.551	1.313.551	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	1.313.551	1.313.551	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	16.206.724	15.105.599	-1.101.125	-6,79%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	-18.462.631	-19.393.445	-930.814	5,04%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	-18.462.631	-19.393.445	-930.814	5,04%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	285.249.529	342.044.684	56.795.155	19,91%
1. Zadržana dobit	082	285.249.529	342.044.684	56.795.155	19,91%
2. Preneseni gubitak	083	0	0	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	55.725.604	62.900.033	7.174.429	12,87%
1. Dobit poslovne godine	085	55.725.604	62.900.033	7.174.429	12,87%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	4.821.521	5.090.465	268.944	5,58%

1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	4.821.521	5.090.465	268.944	5,58%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	0	0	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	11.403.859	315.735.172	304.331.313	2668,67%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	6.500.649	186.888.690	180.388.041	2774,92%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	0	125.771.984	125.771.984	0,00%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.770.438	0	-1.770.438	-100,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	3.132.772	3.074.498	-58.274	-1,86%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	555.595.886	273.151.136	-282.444.750	-50,84%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	4.922.757	42.985.250	38.062.493	773,19%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	23.350.703	15.978.564	-7.372.139	-31,57%

3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	178.516.338	0	-178.516.338	-100,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	263.840.593	129.863.045	-133.977.548	-50,78%
7. Obveze za predujmove	114	197.110	0	-197.110	-100,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	56.315.343	56.177.094	-138.249	-0,25%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	7.007.249	0	-7.007.249	-100,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	21.445.793	7.082.772	-14.363.021	-66,97%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	0	21.064.411	21.064.411	0,00%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	0	0	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	0	0	0	0,00%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.171.231.943	1.255.325.095	84.093.152	7,18%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablica 1. prikazuje horizontalni prikaz bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. između razdoblja 2019. i 2020. godine. Iz tablice možemo zaključiti da se ukupni iznos aktive i pasive u 2020. godini povećao za iznos 84.093.152 kn, postotni iznos od 7,18 %. Dugotrajna imovina se također povećala za iznos od 99.348.913, odnosno za 10,15%, a porast je „doživjela“ i nematerijalna imovina i to za iznos od 395.191, u postotku za 8,28%. Kod materijalne imovine je ista situacija, porast u 2020. godini za 26.425.411, postotkom od 11,00%. U dugotrajnoj financijskoj imovini je također zabilježen porast iznosa u 2020. godini i to za 71.929.621, postotnim iznosom od 9,80%. Isto je i kod potraživanja u dugotrajnoj imovini za 2020. godini,

iznos se povećao za 169.449, u postotku je to porast za 20,06%. Kratkotrajna imovina u 2020. godini bilježi smanjenje tj. pad u odnosu na 2019. godinu i to za iznos od -15.255.761, smanjenje za -7,94%. Zalihe su za razliku od kratkotrajne imovine zabilježile porast za iznos od 4.783.186, postotkom od 4,50% u 2020. godini. Kratkoročna potraživanja u 2020.godini zabilježila su smanjenje i to za iznos od -11.945.413, u postotku je to za -19,70%. Kod potraživanja, najveće smanjenje uočljivo je kod elementa „Potraživanja od poduzetnika unutar grupe“ gdje se iznos u odnosu na 2019. godinu, smanjio za -18.170.692, što u postotku čini smanjenje iznosa za -98.87%. U aktivi, kratkotrajna financijska imovina je također doživjela „pad“ u odnosu na 2019. godinu i to za iznos od -10.158.471, odnosno postotkom od -68,65%. Najveće smanjenje u kratkotrajnoj financijskoj imovini zabilježeno je kod stavke „Dani zajmovi, depoziti i slično“, gdje se iznos u 2020. godini smanjio za -100.393, što u postotku čini smanjenje za -90,94%. U pasivi se može primijetiti rast Kapitala i rezervi u 2020. godini za iznos od 61.937.645, povećanje za 10,33%. Rezerve iz dobiti ostale su iste, tako da nema povećanja ili smanjenja iznosa, dok je kod rezerva fer vrijednosti zabilježeno smanjenje za iznos od -930.814, u postotku za 5,04%. Zadržana dobit u 2020. godini ostvarila je povećanje iznosa za 56.795.155, odnosno postotkom od 19,91%. Porast je zabilježen i kod dobiti poslovne godine za iznos od 7.174.429, postotkom od 12,87%. U pasivi rezerviranja su također doživjela porast u 2020. godini i to za iznos od 268.944, u postotku je to povećanje za 5,58%. Veliko povećanje zabilježeno je kod dugoročnih obveza u 2020. godini i to za iznos od 304.331.313, što je u postotku povećanje iznosa za 2668,67%. Najveće povećanje u stavki dugoročnih obveza pasive, zabilježeno je kod „Obveze za zajmove, depozite i slično“, gdje je uočeno povećanje iznosa za 180.388.041, odnosno postotkom od 2774,92%. Kod kratkoročnih obveza pa je situacija kontra tj. zabilježeno je smanjenje iznosa u 2020. godini za iznos od -282.444.750, odnosno u postotku od -50,84. Najveći iznos smanjenja u kratkoročnim obvezama zabilježen je kod elementa „Obveza za zajmove, depozite i slično“, gdje se iznos smanjio u 2020. godini za -178.516.338, što je u postotku čak za 100%.

Tablica 2. Horizontalna analiza poduzeća Mesna industrija Braća Pivac, za 2020. i 2021. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	2020.	2021.	Iznos povećanja / smanjenja (2021 - 2020)	% povećanja / smanjenja - razlike (2020/2021)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0

B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	1.078.397.992	1.289.877.613	211.479.621	19,61%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	5.169.208	8.194.875	3.025.667	58,53%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	0	0	0	0,00%
3. Goodwill	006	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	5.169.208	8.194.875	3.025.667	58,53%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	265.349.440	331.601.987	66.252.547	24,97%
1. Zemljište	011	39.870.832	42.940.840	3.070.008	7,70%
2. Građevinski objekti	012	140.218.764	127.304.836	-12.913.928	-9,21%
3. Postrojenja i oprema	013	40.200.645	27.553.831	-12.646.814	-31,46%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10.241.269	16.613.723	6.372.454	62,22%
5. Biološka imovina	015	304.308	304.308	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	11.668.007	17.429.434	5.761.427	49,38%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	17.791.819	98.396.969	80.605.150	453,05%
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	0	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	019	5.053.796	1.058.046	-3.995.750	-79,06%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	805.568.206	948.220.674	142.652.468	17,71%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	768.537.103	794.264.210	25.727.107	3,35%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	37.031.103	153.956.464	116.925.361	315,75%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava	025	0	0	0	0,00%

povezanih sudjelujućim interesom					
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	0	0	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	1.014.023	873.461	-140.562	-13,86%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	1.014.023	873.461	-140.562	-13,86%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	1.297.115	986.616	-310.499	-23,94%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	176.927.103	249.168.158	72.241.055	40,83%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	111.051.597	138.435.568	27.383.971	24,66%
1. Sirovine i materijal	039	6.662.067	13.334.958	6.672.891	100,16%
2. Proizvodnja u tijeku	040	61.571.387	68.530.873	6.959.486	11,30%
3. Gotovi proizvodi	041	8.110.884	9.238.196	1.127.312	13,90%
4. Trgovačka roba	042	33.670.119	46.259.105	12.588.986	37,39%
5. Predujmovi za zalihe	043	1.037.140	1.072.436	35.296	3,40%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	48.704.638	95.969.220	47.264.582	97,04%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	208.054	43.107.021	42.898.967	20619,15%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	44.387.691	49.386.829	4.999.138	11,26%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	115.199	117.636	2.437	2,12%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.058.618	1.058.180	-438	-0,04%
6. Ostala potraživanja	052	2.935.076	2.299.554	-635.522	-21,65%

III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	4.639.666	4.403.495	-236.171	-5,09%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	3.754.562	2.213.140	-1.541.422	-41,05%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	10.000	781.908	771.908	7719,08%
9. Ostala financijska imovina	062	875.104	1.408.447	533.343	60,95%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	12.531.202	10.359.875	-2.171.327	-17,33%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	0	0	0	0,00%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.255.325.095	1.539.045.771	283.720.676	22,60%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	0	0	0	0,00%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	661.348.322	735.501.788	74.153.466	11,21%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	259.377.900	259.377.900	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072- 073+074+075)	070	1.313.551	1.313.551	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%

3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	1.313.551	1.313.551	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	15.105.599	14.361.360	-744.239	-4,93%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	-19.393.445	-2.117.251	17.276.194	-89,08%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	-19.393.445	-2.117.251	17.276.194	-89,08%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	342.044.684	408.123.084	66.078.400	19,32%
1. Zadržana dobit	082	342.044.684	408.123.084	66.078.400	19,32%
2. Preneseni gubitak	083	0	0	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	62.900.033	54.443.144	-8.456.889	-13,44%
1. Dobit poslovne godine	085	62.900.033	54.443.144	-8.456.889	-13,44%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	5.090.465	5.481.199	390.734	7,68%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	5.090.465	5.481.199	390.734	7,68%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	0	0	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	315.735.172	433.736.577	118.001.405	37,37%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0	0	0,00%

2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	186.888.690	187.317.406	428.716	0,23%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	125.771.984	239.319.797	113.547.813	90,28%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	819.396	819.396	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	3.074.498	6.279.978	3.205.480	104,26%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	273.151.136	353.300.313	80.149.177	29,34%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	42.985.250	35.019.121	-7.966.129	-18,53%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	15.978.564	21.884.818	5.906.254	36,96%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	129.863.045	183.213.103	53.350.058	41,08%
7. Obveze za predujmove	114	0	1.915.665	1.915.665	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	56.177.094	81.738.884	25.561.790	45,50%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	7.082.772	8.181.157	1.098.385	15,51%

11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	21.064.411	21.347.565	283.154	1,34%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	0	0	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	0	11.025.894	11.025.894	0,00%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.255.325.095	1.539.045.771	283.720.676	22,60%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablica 2. prikazuje horizontalnu analizu poduzeća Mesna industrija Braća Pivac za razdoblje 2020. i 2021. godine. Iz horizontalne analize možemo uočiti da se ukupni iznos aktive i pasive povećao za iznos od 283.720.676, odnosno postotkom od 22,60%. Kod aktive, dugotrajna imovina se povećala u 2021. godini za iznos od 211.479.621, to je u postotku za 19,61%. Kod nematerijalne imovine se također može uočiti povećanje u 2020. godini za iznos od 3.025.667, što je u postotku za 58,53%. Isto je i kod materijalne imovine, povećanje za iznos od 66.252.546, u postotku za 24,97%. Dugotrajna financijska imovina je povećala svoje stanje u 2021. godini za iznos od 142.652.468, u postotku za 17,71%. Kod potraživanja u dugotrajnoj imovini, zabilježeno je smanjenje iznosa u 2021. godini i to za iznos od -140.562, u postotku za -13,86%. Kratkotrajna imovina zabilježila je povećanje iznosa u 2021. godini za 72.241.055, odnosno postotkom od 40,83%. Kod zaliha je ista stvar, povećanje je uočeno u 2021. godini za iznos od 27.3838.971, što u postotku iznosi povećanje za 24,66%. Potraživanja u kratkotrajnoj imovini su također povećala iznos i to za 47.264.582, odnosno postotkom od 97,04%, a najveće povećanje u potraživanjima zabilježeno je kod elementa „Potraživanja od poduzetnika unutar grupe“, gdje se iznos povećao za 42.898.967, što u postotku iznosi povećanje za 20619,15%. Kratkotrajna financijska imovina je doživjela „pad“ tj. smanjenje iznosa u 2021. godini i to za iznos od -236,171, što je u postotku za -5,09%. U pasivi horizontalne analize bilance poduzeća kapital i rezerve su „doživjele“ porast iznosa u 2021. godini i to za iznos od 74.153.466, što u postotku iznosi za 11,21%. Kod rezervi iz dobiti situacija je identična u 2020. i 2021. godini, iznos je 1.313.551, što znači da nema nikakvog povećanja ili smanjenja ove stavke u bilanci, ali zato je kod rezerva fer vrijednosti zabilježeno povećanje iznosa u 2021. godini i to za iznos od 17.276.194, što u postotku iznosi za

-89,09%. Zadržana dobit je zabilježila povećanje u 2021. godini i to za iznos od 66.078.400, a u postotku je to za 19,32%. Za razliku od zadržane dobiti, kod dobiti poslovne godine zabilježen je „pad“, odnosno smanjenje iznosa za -8.456.889, odnosno postotkom od -13,44%. Rezerviranja su u pasivi „doživjela“ povećanje u 2021. godini za iznos od 390.734, što u postotku iznosi povećanje za 7,68%. Kod dugoročnih obveza uočeno je povećanje iznosa za 118.001.405, a u postotku je to povećanje za 37,37%. Najveće povećanje iznosa kod dugoročnih obveza zabilježeno je kod stavke „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje se iznos u 2021. godini povećao za 113.547.813, odnosno postotnim iznosom od 90,28%. Povećani iznos u 2021. godini zabilježen je i kod kratkoročnih obveza, točnije povećanje iznosa za 80.149.177, a u postotku je to povećanje za 29,34%. Iznos najvećeg povećanja kod kratkoročnih obveza ima stavka „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje se iznos povećao za 53.350.059, a u postotku to iznosi za 41,08%.

Tablica 3. Horizontalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., za 2021. i 2022. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	2021.	2022.	Iznos povećanja / smanjenja (2022 - 2021)	% povećanja / smanjenja - razlike (2022/2021)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	1.289.877.613	1.423.766.076	133.888.463	10,38%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	8.194.875	8.444.513	249.638	3,05%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	0	0	0	0,00%
3. Goodwill	006	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	8.194.875	8.444.513	249.638	3,05%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	331.601.987	392.320.078	60.718.091	18,31%

1. Zemljište	011	42.940.840	43.648.519	707.679	1,65%
2. Građevinski objekti	012	127.304.836	118.284.896	-9.019.940	-7,09%
3. Postrojenja i oprema	013	27.553.831	20.697.249	-6.856.582	-24,88%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	16.613.723	24.436.994	7.823.271	47,09%
5. Biološka imovina	015	304.308	304.308	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	17.429.434	19.555.312	2.125.878	12,20%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	98.396.969	164.334.754	65.937.785	67,01%
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0	0	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	019	1.058.046	1.058.046	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	948.220.674	1.021.840.959	73.620.285	7,76%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	794.264.210	794.904.383	640.173	0,08%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	153.956.464	226.936.576	72.980.112	47,40%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	0	0	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	873.461	729.734	-143.727	-16,45%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%

3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	873.461	729.734	-143.727	-16,45%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	986.616	430.792	-555.824	-56,34%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	249.168.158	347.033.981	97.865.823	39,28%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	138.435.568	192.602.884	54.167.316	39,13%
1. Sirovine i materijal	039	13.334.958	12.794.401	-540.557	-4,05%
2. Proizvodnja u tijeku	040	68.530.873	85.746.047	17.215.174	25,12%
3. Gotovi proizvodi	041	9.238.196	20.826.064	11.587.868	125,43%
4. Trgovačka roba	042	46.259.105	72.127.833	25.868.728	55,92%
5. Predujmovi za zalihe	043	1.072.436	1.108.539	36.103	3,37%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	95.969.220	56.893.429	-39.075.791	-40,72%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	43.107.021	24.764.171	-18.342.850	-42,55%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	49.386.829	29.371.547	-20.015.282	-40,53%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	117.636	123.004	5.368	4,56%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.058.180	539.408	-518.772	-49,02%
6. Ostala potraživanja	052	2.299.554	2.095.299	-204.255	-8,88%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	4.403.495	14.638.216	10.234.721	232,42%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	2.213.140	12.808.650	10.595.510	478,75%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%

6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	781.908	421.119	-360.789	-46,14%
9. Ostala financijska imovina	062	1.408.447	1.408.447	0	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	10.359.875	82.899.452	72.539.577	700,20%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	0	0	0	0,00%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.539.045.771	1.770.800.057	231.754.286	15,06%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	0		0	0,00%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	735.501.788	813.136.640	77.634.852	10,56%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	259.377.900	259.377.900	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	1.313.551	1.313.551	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	1.313.551	1.313.551	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	14.361.360	13.636.675	-724.685	-5,05%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	-2.117.251	15.623	2.132.874	-100,74%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	-2.117.251	15.623	2.132.874	-100,74%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	408.123.084	465.994.660	57.871.576	14,18%

1. Zadržana dobit	082	408.123.084	465.994.660	57.871.576	14,18%
2. Preneseni gubitak	083	0	0	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	54.443.144	72.798.231	18.355.087	33,71%
1. Dobit poslovne godine	085	54.443.144	72.798.231	18.355.087	33,71%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	5.481.199	2.384.241	-3.096.958	-56,50%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	5.481.199	2.384.241	-3.096.958	-56,50%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	0	0	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	433.736.577	497.881.884	64.145.307	14,79%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	187.317.406	187.732.023	414.617	0,22%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	239.319.797	302.634.762	63.314.965	26,46%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%

10. Ostale dugoročne obveze	105	819.396	924.377	104.981	12,81%
11. Odgođena porezna obveza	106	6.279.978	6.590.722	310.744	4,95%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	353.300.313	428.069.897	74.769.584	21,16%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	35.019.121	36.264.020	1.244.899	3,55%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	21.884.818	20.064.132	-1.820.686	-8,32%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	0	0	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	183.213.103	265.709.825	82.496.722	45,03%
7. Obveze za predujmove	114	1.915.665	1.915.665	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	81.738.884	70.763.795	-10.975.089	-13,43%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	8.181.157	9.620.533	1.439.376	17,59%
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	21.347.565	23.542.508	2.194.943	10,28%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	0	189.419	189.419	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	11.025.894	29.327.395	18.301.501	165,99%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.539.045.771	1.770.800.057	231.754.286	15,06%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz 3. prikazuje horizontalnu analizu bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., za razdoblje 2021. i 2022. godine. Iz prikaza horizontalne analize možemo zaključiti da se u aktivi i pasivi bilance ukupni iznos povećao u 2022. godini za iznos od 231.745.286, u postotku za 15,06%. Dugotrajna imovina je također povećala svoj iznos u 2022. godini i to za 133.888.463, a u postotku to iznosi za 10,38%. Kod nematerijalne imovine zabilježeno je povećanje iznosa za 249.648, odnosno postotkom od 3,05%. Materijalna imovina se također povećala u 2022. godini za iznos od 60.718.091, a u postotku je to za 18,31%. Povećanje je također zabilježeno i kod dugotrajne financijske imovine za iznos od 73.620.285, odnosno postotkom od 7,76%. Kod potraživanja u dugotrajnoj imovini zabilježen je „pad“, odnosno smanje iznosa u 2022. godini i to za iznos od -143.727, odnosno postotkom od -16,45%. Kod kratkotrajne imovina situacija je ista kao i kod dugotrajne, povećan je iznos u 2022. godini i to za 97.865.823. a u postotku to iznosi povećanje za 39,28%. Zalihe su u 2022. godini također doživjele „rast“, odnosno povećanje iznosa za 54.167.315, a u postotku je to 39,13%. Kod kratkoročnih potraživanja zabilježeno je smanjenje iznosa u 2022. godini i to za -39.075.791, u postotku je to smanjenje iznosa za -40,72. Najveće smanjenje iznosa kod potraživanja zabilježeno je u stavki „Potraživanja od poduzetnika unutar grupe“, gdje se iznos u 2022. godini smanjio za -18.342.850, u postotku iznosi smanjenje za -42,55%. Kratkotrajna financijska imovina je u 2022. godini zabilježila povećanje iznosa za 10.234.721, a u postotku je to povećanje od čak 234,42%. Najveće povećanje u ovoj stavci zabilježeno je kod „Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe“, gdje se iznos u 2022. godini povećao za 10.595.510, a to je povećanje od čak 478,75%. U pasivi stavka kapital i rezerve „doživjela“ je povećanje iznosa u 2022. godini za 10,56%, što u iznosu znači povećanje za 77.634.852. Rezerve iz dobiti u 2021. i 2022. godini iznose 0, što znači da nema niti povećanja a niti smanjenja u analizi, ali kod rezerva fer vrijednosti se može smanjenje iznosa od čak -100,74%. Zadržana dobit u 2022. godini je „doživjela“ povećanje iznosa za 57.871.576, a u postotku to znači povećanje za 14,18%. Kao i zadržana dobit, tako je i kod dobiti poslovne godine zabilježeno povećanje iznosa za 18.355.087. odnosno postotnim iznosom od 33,71%. Kod rezerviranja u pasivi zabilježeno je smanjene iznosa u 2022. godini za -3.096.958, a u postotku to iznosi smanjenje za -56,50%. Kod dugoročnih obveza u 2022. godini zabilježeno je povećanje iznosa i to za 64.145.307, a u postotku to iznosi povećanje za 14,79%. Najveće povećanje u stavki dugoročnih obveza, zabilježeno je kod „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je zabilježeno povećanje iznosa od 63.314.965, a u postotku je to povećanje od 26,46%. Povećanje je uočeno i kod kratkoročnih obveza, i to za iznos od 74.769.584, što u postotku znači povećanje za 21,16%. Stavka koja je unutar kratkoročnih obveza, zabilježila najveće povećanje je „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“,

kod koje je uočeno povećanje iznosa u 2022. godini za 82.496.722, što u postotku iznosi povećanje od čak 45,03%.

5.1.2. Horizontalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Kroz horizontalnu analizu prikazuju se postotne promjene između četiri određena vremenska razdoblja u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. Odnosno, mogu se evidentirati povećanja/smanjenja određenih elemenata bilance te postotnih iznosa financijskog izvještaja između sljedećih vremenskih razdoblja : 2019., 2020., 2021., 2022. godine u određenom poduzeću. Ključna je funkcija analize da se na temelju dobivenih financijskih elemenata bilance uspoređuju postotne promjene kroz promatrane godine u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. Tablični prikaz „Tablica 4.“, prikazuje horizontalnu analizu tj. postotne promjene nastale u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. tijekom 2019. i 2020. godine, a kod tablice „Tablica 5.“, može se evidentirati prikaz horizontalne analize poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. između obračunskih razdoblja 2020. i 2021. godine. Posljednji tablični prikaz vezan uz horizontalnu analizu bilance „Tablica 6.“ također prikazuje horizontalnu analizu bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., ali za zadnje dvije definirane godine 2021. i 2022. godine. Kroz horizontalnu analizu mogu se uočiti određene postotne promjene pojedinih elemenata temeljnih financijskih izvještaja između dva ili više razdoblja te se na temelju dobivenih promjena (iznosa) može utvrditi kritičnost određenog segmenta poduzeća ili sama uspješnost poslovanja poduzeća.

Tablica 4. Horizontalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: PIK Vrbovec plus d.o.o., Vrbovec					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	2020.	Iznos povećanja / smanjenja (2020 - 2019)	% povećanja smanjenja (2020/2019)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	1.060.430.855	1.034.462.712	-25.968.143	-2,45%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	292.216.429	285.030.220	-7.186.209	-2,46%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0,00%

2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	254.457.841	247.012.104	-7.445.737	-2,93%
3. Goodwill	006	37.758.588	37.758.588	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	259.528	259.528	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	764.267.683	747.173.905	-17.093.778	-2,24%
1. Zemljište	011	44.945.169	44.866.869	-78.300	-0,17%
2. Građevinski objekti	012	376.338.054	356.878.307	-19.459.747	-5,17%
3. Postrojenja i oprema	013	232.109.630	216.875.728	-15.233.902	-6,56%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	12.354.404	10.618.412	-1.735.992	-14,05%
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	1.693.079	7.127.199	5.434.120	320,96%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	3.584.843	25.787.994	22.203.151	619,36%
8. Ostala materijalna imovina	018	28.881.008	23.421.813	-5.459.195	-18,90%
9. Ulaganje u nekretnine	019	64.361.496	61.597.583	-2.763.913	-4,29%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	1.258.816	1.105.682	-153.134	-12,16%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%

7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	1.258.816	1.105.682	-153.134	-12,16%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	2.687.927	1.152.905	-1.535.022	-57,11%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	1.415.757	1.152.905	-262.852	-18,57%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	1.272.170	0	-1.272.170	-100,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	0	0	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	684.203.147	517.795.350	-166.407.797	-24,32%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	160.216.667	112.512.183	-47.704.484	-29,77%
1. Sirovine i materijal	039	29.518.654	21.747.239	-7.771.415	-26,33%
2. Proizvodnja u tijeku	040	86.779.246	64.043.138	-22.736.108	-26,20%
3. Gotovi proizvodi	041	23.188.939	20.175.363	-3.013.576	-13,00%
4. Trgovačka roba	042	6.162.594	871.250	-5.291.344	-85,86%
5. Predujmovi za zalihe	043	12.933.330	3.649.061	-9.284.269	-71,79%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	1.633.904	2.026.132	392.228	24,01%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	361.845.690	322.027.176	-39.818.514	-11,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	148.222.330	156.205.426	7.983.096	5,39%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	212.460.170	164.497.433	-47.962.737	-22,57%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	254.587	355.898	101.311	39,79%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	511.669	784.702	273.033	53,36%
6. Ostala potraživanja	052	396.934	183.717	-213.217	-53,72%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	96.564.283	3.915.835	-92.648.448	-95,94%

1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	92.751.925	227.754	-92.524.171	-99,75%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	270.573	270.573	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	0	0	0	0,00%
9. Ostala financijska imovina	062	3.541.785	3.417.508	-124.277	-3,51%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	65.576.507	79.340.156	13.763.649	20,99%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	696.514	1.130.354	433.840	62,29%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.745.330.516	1.553.388.416	-191.942.100	-11,00%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	32.073.542	40.495.387	8.421.845	26,26%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	244.080.719	275.705.430	31.624.711	12,96%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	20.000	20.000	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	248.873.393	248.873.393	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%

5. Ostale rezerve	075	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	-6.235.053	-5.809.757	425.296	-6,82%
1. Zadržana dobit	082	134	0	-134	-100,00%
2. Preneseni gubitak	083	6.235.187	5.809.757	-425.430	-6,82%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	1.422.379	32.621.794	31.199.415	2193,47%
1. Dobit poslovne godine	085	1.422.379	32.621.794	31.199.415	2193,47%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	19.188.672	24.150.452	4.961.780	25,86%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	12.794.473	18.658.041	5.863.568	45,83%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	1.064.396	1.265.873	201.477	18,93%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	5.329.803	4.226.538	-1.103.265	-20,70%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.180.194.434	959.307.546	-220.886.888	-18,72%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	995.493.573	795.818.987	-199.674.586	-20,06%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	7.315.923	5.169.615	-2.146.308	-29,34%

3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	13.036.511	11.171.408	-1.865.103	-14,31%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	164.348.427	147.147.536	-17.200.891	-10,47%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	0	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	273.665.531	262.889.880	-10.775.651	-3,94%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	124.768.748	104.477.056	-20.291.692	-16,26%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	39.226.644	4.524.665	-34.701.979	-88,47%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	5.233.112	5.192.320	-40.792	-0,78%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	0	22.022.753	22.022.753	0,00%
7. Obveze za predujmove	114	3.952	0	-3.952	-100,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	76.768.928	96.752.020	19.983.092	26,03%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	10.186.948	11.672.958	1.486.010	14,59%
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	17.468.957	18.245.162	776.205	4,44%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%

13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	8.242	2.946	-5.296	-64,26%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	28.201.160	31.335.108	3.133.948	11,11%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.745.330.516	1.553.388.416	-191.942.100	-11,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	32.073.542	40.495.387	8.421.845	26,26%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz iznad „Tablica 4.“ prikazuje horizontalnu analizu bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. između vremenskih razdoblja 2019. i 2020. godine. Iz tabličnog prikaza može se evidentirati da se ukupni iznos aktive i pasive smanjio za iznos -191.942.100, odnosno postotkom od -11,00% u 2020. godini. Iznos dugotrajne imovine u horizontalnoj analizi se također smanjuje u 2020. godini i to za iznos od -25.968.143, a u postotku je to smanjenje za -2,45%. Kod nematerijalne imovine se također može evidentirati smanjenje iznosa u 2020. godini i to za iznos od -7.186.209, a u postotku to iznosi smanjenje za -2,46%. Smanjenje iznosa se može uočiti i kod materijalne imovine i za postotak od -2,24% u odnosu na 2019. godinu te smanjenje iznosa od -17.093.778. Dugotrajna financijska imovina također je zabilježila smanjenje u 2020. godini i to za iznos od -153.134, a u postotku to je smanjenje za -12,16%. Kod potraživanja u dugotrajnoj imovini zabilježen je „pad“, odnosno također se iznos smanjio u 2020. godini i to za -1.535.022, odnosno smanjenje u postotku od -57,11%. Kratkotrajna imovina je doživjela „pad“ iznosa u 2020. godini i to za iznos od -166.407.797, a u postotku to iznosi smanjenje za -24,32%. Smanjenje iznosa evidentirano je i kod zaliha i postotak od -29,77%, a ukupno smanjenje zaliha iznosi -47.704.484. Kod kratkoročnih potraživanja je također zabilježeno smanjenje u 2020. godini i to za iznos od -39.818.514, a u postotku to iznosi smanjenje iznosa za -11,00%. Najveće smanjenje kod stavke potraživanja evidentirano je kod elementa „Potraživanje od kupaca“, gdje se iznos u 2020. godini smanjio za -47.962.737, a u postotku je to smanjenje za -22,57%. Kratkotrajna financijska imovina je kao i sve ostale u aktivi, zabilježila smanjenje iznosa u 2020. godini i to za vrijednost od -92.648.448, a u postotku to iznosi smanjenje za -95,94%. Najveće smanjenje u ovoj stavci evidentiran je kod elementa „Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe“, gdje se iznos u 2020. godini smanjio za -92.648.448, a to je u postotku smanjenje od -95,94%. U pasivi stavka kapital i rezerve zabilježila je povećanje iznosa u 2020. godini za 12,96%, što u iznosu

znači povećanje za 31.624.711. Rezerve iz dobiti u 2019. i 2020. godini iznose 0, što znači da nema niti povećanja, a niti smanjenje iznosa u horizontalnoj analizi bilance. Ista je situacija i kod rezerva fer dobiti budući da su iznosi u 2019. i 2020. godini 0, znači da nema povećanja ili smanjenja iznosa iz godine u godinu. Zadržana dobit u 2020. godini zabilježila je simbolično povećanje iznosa i to za vrijednost od 425.296, a u postotku to iznosi smanjenje za -6,82%. Kod dobiti poslovne godine evidentiran je povećanje iznosa od 31.199.415, a u postotku to iznosi povećanje od 2193,47%. Rezerviranja u pasivi su također „doživjela“ povećanje u 2020. godini i to povećanje u postotku za 25,86%, a samo povećanje vrijednosti u 2020. godini iznosi povećanje za 4.961.780. Kod dugoročnih obveza u 2020. godini situacija je drugačija, može se uočiti smanjenje iznosa u 2020. godini i to za -220.886.888, a u postotku to iznosi smanjenje za -18,72%. Najveće smanjenje kod stavke dugoročnih obveza, zabilježeno je kod elementa „Obveze prema poduzetnicima unutar grupe“, gdje se iznos u 2020. godini smanjio za -199.674.586. a u postotku je to smanjenje od -20,06%. Smanjenje se može evidentirati i kod kratkoročnih obveza, gdje se iznos u 2020. godini smanjio za -10.775.651, a u postotku to iznosi smanjenje za -3,94%. Stavka koja je unutar kratkoročnih obveza, zabilježila najveće smanjenje jest „Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe“, gdje se iznos smanjio za -34.701.979, a u postotku to je smanjenje za -88,47%.

Tablica 5. Horizontalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: PIK Vrbovec plus d.o.o., Vrbovec					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2020.	2021.	Iznos povećanja / smanjenja (2021 - 2020)	% povećanja smanjenja (2019/2020)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	1.034.462.712	1.009.444.447	-25.018.265	-2,42%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	285.030.220	283.280.568	-1.749.652	-0,61%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	247.012.104	239.777.323	-7.234.781	-2,93%
3. Goodwill	006	37.758.588	37.758.588	0	0,00%

4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	259.528	5.744.657	5.485.129	2113,50%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	747.173.905	725.238.145	-21.935.760	-2,94%
1. Zemljište	011	44.866.869	44.866.869	0	0,00%
2. Građevinski objekti	012	356.878.307	342.528.248	-14.350.059	-4,02%
3. Postrojenja i oprema	013	216.875.728	223.472.820	6.597.092	3,04%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10.618.412	10.822.152	203.740	1,92%
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	7.127.199	12.644.214	5.517.015	77,41%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	25.787.994	40.907.770	15.119.776	58,63%
8. Ostala materijalna imovina	018	23.421.813	26.511.627	3.089.814	13,19%
9. Ulaganje u nekretnine	019	61.597.583	23.484.445	-38.113.138	-61,87%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	1.105.682	925.734	-179.948	-16,27%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	1.105.682	925.734	-179.948	-16,27%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%

10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	1.152.905	0	-1.152.905	-100,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	1.152.905	0	-1.152.905	-100,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	0	0	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	0	0	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	517.795.350	480.892.641	-36.902.709	-7,13%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	112.512.183	134.638.615	22.126.432	19,67%
1. Sirovine i materijal	039	21.747.239	30.067.273	8.320.034	38,26%
2. Proizvodnja u tijeku	040	64.043.138	78.727.070	14.683.932	22,93%
3. Gotovi proizvodi	041	20.175.363	21.202.290	1.026.927	5,09%
4. Trgovačka roba	042	871.250	259.900	-611.350	-70,17%
5. Predujmovi za zalihe	043	3.649.061	2.232.766	-1.416.295	-38,81%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	2.026.132	2.149.316	123.184	6,08%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	322.027.176	294.988.074	-27.039.102	-8,40%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	156.205.426	162.954.210	6.748.784	4,32%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	164.497.433	129.071.296	-35.426.137	-21,54%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	355.898	505.847	149.949	42,13%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	784.702	681.973	-102.729	-13,09%
6. Ostala potraživanja	052	183.717	1.774.748	1.591.031	866,02%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	3.915.835	3.017.590	-898.245	-22,94%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%

3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	227.754	0	-227.754	-100,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	270.573	0	-270.573	-100,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	0	0	0	0,00%
9. Ostala financijska imovina	062	3.417.508	3.017.590	-399.918	-11,70%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	79.340.156	48.248.362	-31.091.794	-39,19%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	1.130.354	317.541	-812.813	-71,91%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.553.388.416	1.490.654.629	-62.733.787	-4,04%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	40.495.387	42.596.245	2.100.858	5,19%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	275.705.430	288.542.763	12.837.333	4,66%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	20.000	20.000	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	248.873.393	248.873.393	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	0	0	0	0,00%

1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	-5.809.757	23.634.125	29.443.882	-506,80%
1. Zadržana dobit	082	0	23.634.125	23.634.125	0,00%
2. Preneseni gubitak	083	5.809.757	0	-5.809.757	-100,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	32.621.794	16.015.245	-16.606.549	-50,91%
1. Dobit poslovne godine	085	32.621.794	16.015.245	-16.606.549	-50,91%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	24.150.452	24.129.965	-20.487	-0,08%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	18.658.041	19.977.468	1.319.427	7,07%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	1.265.873	2.193.470	927.597	73,28%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	4.226.538	1.959.027	-2.267.511	-53,65%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	959.307.546	883.104.234	-76.203.312	-7,94%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	795.818.987	733.853.128	-61.965.859	-7,79%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	5.169.615	2.786.696	-2.382.919	-46,09%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%

5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	11.171.408	17.832.087	6.660.679	59,62%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	147.147.536	128.632.323	-18.515.213	-12,58%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	0	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	262.889.880	258.142.271	-4.747.609	-1,81%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	104.477.056	100.381.630	-4.095.426	-3,92%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	4.524.665	4.239.203	-285.462	-6,31%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	5.192.320	4.288.462	-903.858	-17,41%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	22.022.753	19.829.553	-2.193.200	-9,96%
7. Obveze za predujmove	114	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	96.752.020	107.980.686	11.228.666	11,61%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	11.672.958	11.160.971	-511.987	-4,39%
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	18.245.162	10.233.604	-8.011.558	-43,91%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	2.946	28.162	25.216	855,94%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I	122	31.335.108	36.715.396	5.380.288	17,17%

PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA					
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.553.388.416	1.490.634.629	-62.753.787	-4,04%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	40.495.387	42.596.245	2.100.858	5,19%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz iznad „Tablica 5.“ prikazuje horizontalni prikaz bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. između vremenskih razdoblja 2020. i 2021. godine. Na temelju tabličnog prikaza može se zaključiti da se ukupni iznos aktive i pasive u 2021. godini smanjio i to za iznos od -62.753.787, a u postotku to iznosi smanjenje od -4,04%. Dugotrajna imovina je također doživjela „pad“ u odnosu na 2020. godini i to za iznos od -25.018.265, a u postotku to je smanjenje za -2,42%. Ista situacija je i kod nematerijalne imovine tj. smanjenje iznosa od -1.749.652, odnosno smanjenje postotkom od -0,61%. Kod Materijalne imovine u 2021. godini je također zabilježeno smanjenje u postotku od -2,94%, a ukupna vrijednost smanjenje iznosi -21.935.760. Smanjenje iznosa može se evidentirati i kod dugotrajne financijske imovine u 2021. godini i to za iznos od -179.948, a u postotku to iznosi smanjenje za -16,27%. Smanjenje je također zabilježeno i kod potraživanja i to za postotak od 100,00%, a ukupna vrijednost smanjenja iznosi -1.152.905. Kratkotrajna imovina u 2021. godini bilježi smanjenje tj. pad u odnosu na 2020. godinu i to za iznos od -36.902.709, odnosno postotkom od -7,13%. Zalihe su za razliku od kratkotrajne imovine zabilježile porast za iznos od 22.126.432 što u postotku iznosi povećanje za 19,67%. Kod kratkoročnih potraživanja zabilježeno je smanjenje iznosa u 2021. godini i to za vrijednost od -27.039.102, a u postotku to iznosi smanjenje za -8,40%. U stavki potraživanje, element koji ima zabilježeno najveće smanjenje iznosa jest „Potraživanja od kupaca“, gdje smanjenje iznosa u 2021. godini iznosi -35.426.137 što u postotku iznosi smanjenje od -21,54%. Kratkotrajna financijska imovina također je zabilježila smanjenje u 2021. godini i to postotkom od -22,94%, a ukupna vrijednost smanjenje iznosi -898.245. Najveće smanjenje kod kratkotrajne financijske imovine zabilježeno je kod stavke „Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom“, gdje se iznos u 2021. godini smanjio za -270.573, a u postotku to iznosi smanjenje za -100,00%. U strukturi pasive, kod stavke kapital i rezerve zabilježeno je povećanje iznosa u 2021. godini i to za vrijednost od 12.837.333 što u postotku iznosi povećanje za 4,66%. Rezerve iz dobiti kao i rezerve fer vrijednosti u 2020. i 2021. godini imaju vrijednost 0, što znači da nema nikakvog povećanja ili smanjenja iznosa odabrane stavke. Kod zadržane dobiti evidentirano je povećanje iznosa u 2021. godini za vrijednost od 29.443.882, a kod dobiti poslovne godine zabilježeno je smanjenje iznosa i to za -16.606.549. Rezerviranja u strukturi pasive zabilježila su smanjenje

iznosa u 2021. godini i to za vrijednost od -20.487 što u postotku iznosi smanjenje od -0,08%. Smanjenje iznosa u 2021. godini evidentirano je kod dugoročnih obveza, gdje se iznos u odnosu na 2020. godinu smanjio za -76.203.312, a u postotku to iznosi smanjenje za -7,94%. Najveće smanjenje kod dugoročnih obveza zabilježeno je kod stavke „Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe“, gdje se iznos u 2021. godini smanjio za -2.382.919, a u postotku to iznosi smanjenje od -46,09%. Kod kratkoročnih obveza je također zabilježeno smanjenje iznosa u 2021. godini i to za vrijednost od -4.747.609 što u postotku iznosi smanjenje za -1,81%. Element analize koji je u kod kratkoročnih obveza zabilježio najveće smanjenje jest „Obveze za poreze, doprinose i slična davanja“, gdje se iznos smanjio za -8.011.558, a u postotku to iznosi smanjenje od -43,91%.

Tablica 6. Horizontalna analize bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2021. i 2022. godinu

Obveznik: PIK Vrbovec plus d.o.o., Vrbovec					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2021.	2022.	Iznos povećanja / smanjenja (2022 - 2021)	% povećanja smanjenja (2022/2021)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	1.009.444.447	1.005.104.850	-4.339.597	-0,43%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	283.280.568	280.115.141	-3.165.427	-1,12%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	239.777.323	232.260.542	-7.516.781	-3,13%
3. Goodwill	006	37.758.588	37.758.587	-1	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	5.744.657	10.096.012	4.351.355	75,75%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	725.238.145	724.912.974	-325.171	-0,04%
1. Zemljište	011	44.866.869	44.827.344	-39.525	-0,09%
2. Građevinski objekti	012	342.528.248	324.137.107	-18.391.141	-5,37%

3. Postrojenja i oprema	013	223.472.820	233.387.313	9.914.493	4,44%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10.822.152	20.627.875	9.805.723	90,61%
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	12.644.214	12.484.039	-160.175	-1,27%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	40.907.770	30.962.124	-9.945.646	-24,31%
8. Ostala materijalna imovina	018	26.511.627	37.061.112	10.549.485	39,79%
9. Ulaganje u nekretnine	019	23.484.445	21.426.060	-2.058.385	-8,76%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	925.734	76.735	-848.999	-91,71%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	925.734	76.735	-848.999	-91,71%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	0	0	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	0	0	0	0,00%

V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	0	0	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	480.892.641	531.061.606	50.168.965	10,43%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	134.638.615	171.717.065	37.078.450	27,54%
1. Sirovine i materijal	039	30.067.273	37.355.630	7.288.357	24,24%
2. Proizvodnja u tijeku	040	78.727.070	102.225.403	23.498.333	29,85%
3. Gotovi proizvodi	041	21.202.290	23.880.258	2.677.968	12,63%
4. Trgovačka roba	042	259.900	722.133	462.233	177,85%
5. Predujmovi za zalihe	043	2.232.766	3.870.991	1.638.225	73,37%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	2.149.316	3.662.650	1.513.334	70,41%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	294.988.074	318.780.447	23.792.373	8,07%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	162.954.210	180.473.962	17.519.752	10,75%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	129.071.296	135.228.571	6.157.275	4,77%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	505.847	336.056	-169.791	-33,57%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	681.973	2.396.164	1.714.191	251,36%
6. Ostala potraživanja	052	1.774.748	345.694	-1.429.054	-80,52%
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	3.017.590	2.796.016	-221.574	-7,34%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	851.132	851.132	0,00%

7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	0	0	0	0,00%
9. Ostala financijska imovina	062	3.017.590	1.944.884	-1.072.706	-35,55%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	48.248.362	37.768.078	-10.480.284	-21,72%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	317.541	1.412.083	1.094.542	344,69%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.490.654.629	1.537.578.539	46.923.910	3,15%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	42.596.245	66.947.920	24.351.675	57,17%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	288.542.763	336.406.616	47.863.853	16,59%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	20.000	20.000	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	248.873.393	248.873.393	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	0	0	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	23.634.125	38.776.008	15.141.883	64,07%
1. Zadržana dobit	082	23.634.125	38.776.008	15.141.883	64,07%
2. Preneseni gubitak	083	0	0	0	0,00%

VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	16.015.245	48.737.215	32.721.970	204,32%
1. Dobit poslovne godine	085	16.015.245	48.737.215	32.721.970	204,32%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	24.129.965	24.934.631	804.666	3,33%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	19.977.468	19.636.645	-340.823	-1,71%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	2.193.470	2.080.996	-112.474	-5,13%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	1.959.027	3.216.990	1.257.963	64,21%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	883.104.234	832.696.729	-50.407.505	-5,71%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	733.853.128	690.000.000	-43.853.128	-5,98%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	2.786.696	17.145.023	14.358.327	515,25%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	17.832.087	15.434.596	-2.397.491	-13,44%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	128.632.323	110.117.110	-18.515.213	-14,39%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	0	0	0,00%

11. Odgođena porezna obveza	106	0	0	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	258.142.271	303.446.110	45.303.839	17,55%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	100.381.630	121.419.873	21.038.243	20,96%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	4.239.203	3.510.881	-728.322	-17,18%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	4.288.462	4.132.452	-156.010	-3,64%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	19.829.553	19.690.335	-139.218	-0,70%
7. Obveze za predujmove	114	0	3.091	3.091	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	107.980.686	133.250.307	25.269.621	23,40%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	11.160.971	11.741.502	580.531	5,20%
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	10.233.604	9.630.675	-602.929	-5,89%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	28.162	66.994	38.832	137,89%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	36.715.396	40.094.453	3.379.057	9,20%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.490.634.629	1.537.578.539	46.943.910	3,15%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	42.596.245	66.947.920	24.351.675	57,17%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz iznad „Tablica 6.“ prikazuje horizontalni prikaz bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. između određenih razdoblja, točnije 2021. i 2022. godine. Na temelju tabličnog prikaza

može se zaključiti da je ukupni iznos aktive i pasive u 2022. doživio „rast“ iznosa i to za vrijednost od 46.943.910, a u postotku vrijednost ukupne aktive i pasive povećala se za 3,15%. Kod ukupnog iznosa dugotrajne imovine u razdoblju između 2021 i 2022. godine evidentirano je smanjenje vrijednosti od -4.339.597, a u postotku to iznosi smanjenje od -0,43%. Smanjenje iznosa u 2022. godini evidentirano je i kod nematerijalne imovine i to za postotak od -1,12%, a sama vrijednost smanjila se za -3.165.427. Materijalna imovina u strukturi aktivi također ima umanjeni iznos u 2022. godini i to za vrijednost od -325.171 što u postotku iznosi smanjenje od -0,04%. U dugotrajnoj financijskoj imovini je isto tako zabilježeno smanjenje iznosa u vrijednosti od -848.999, a u postotku to iznosi smanjenje iznosa za -91,71%. Potraživanja u strukturi aktive kod obje godine (2021. i 2022.) imaju iznos 0, a to znači da nema nikakvog povećanja ili smanjenja iznosa u horizontalnoj analizi bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. Kratkotrajna imovina u 2022. godini bilježi povećanje iznosa u odnosu na 2021. godinu i to za iznos od 50.168.965, točnije postotno povećanje iznosa za 10,43%. Kod zaliha je također evidentirano povećanje iznosa i to za vrijednost od 37.078.450, a u postotku to iznosi povećanje stavke od 27,54%. Kratkoročna potraživanja u 2022. godini zabilježila su povećanje i to za iznos od 23.792.373 što u postotku iznosi povećanje od 8,07%. Kod stavke potraživanja, element koji je zabilježio najveće povećanje u 2022. godini su „Potraživanja od države i drugih institucija“, gdje je zabilježeno povećanje iznosa za 1.714.191, a u postotku to je povećanje od 251,36%. U strukturi aktive, kod kratkotrajne financijske imovine zabilježeno je smanjenje iznosa za vrijednost od -221.574, a u postotku to je smanjenje za -7,34%. Najveće smanjenje kod stavke kratkotrajne financijske imovine zabilježeno je kod „Ostala financijska imovina“, gdje se ukupna vrijednost u 2022. godini smanjila za -10.480.284, a u postotku to je smanjenje za -21,72%. U strukturi pasive, kod stavke kapital i rezerve evidentirano je povećanje iznosa u 2022. godini za vrijednost od 47.863.853 što u postotku iznosi povećanje za 16,59%. Rezerve iz dobiti u svakoj od definiranih vremenskih razdoblja za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. ima iznos 0, a to znači da nema nikakvog povećanja ili smanjenja određenog iznosa u horizontalnoj analizi bilance. Ista situacija je i kod rezerve fer dobiti gdje je iznos u 2021. i 2022. godini 0 te se na temelju toga može zaključiti da isto nema nikakvog povećanja ili smanjenje odabrane stavke u horizontalnoj analizi bilance poduzeća. Zadržana dobit u 2022. godini ostvarila je povećanje iznosa i to za vrijednost od 15.141.883, odnosno postotkom od 64,07%. Porast je zabilježen i kod dobiti poslovne godine i to za postotnu vrijednost od 204,32%, a samo povećanje ukupne vrijednosti stavke iznosi 32.721.970. U strukturi pasive, rezerviranja su doživjela „rast“ u 2022. godini i to za iznos od 804.666, a u postotku to iznosi povećanje za 3,33%. Smanjene iznosa može se evidentirati kod dugoročnih obveza, gdje se ukupni iznos stavke u 2022. godini smanjio za -50.407.505, odnosno postotno smanjenje od -5,71%. Element koji kod je kod stavke dugoročne obveze ima zabilježeno najveće smanjenje su „Obveze

prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje se vrijednost u 2022. godini smanjila za -18.515.213, a u postotku to je smanjenje od -14,39%. Kod kratkoročnih obveza situacija je obrnuta, tj. zabilježeno je povećanje iznosa u 2022. godini i to za vrijednost od 45.303.839, a u postotku je to povećanje za 17,55%. Najveće povećanje ove stavke zabilježeno je kod „Obveze prema dobavljačima“, gdje se ukupni iznos u 2022. godini povećao za 25.269.621, a u postotku to iznosi povećanje od 23,40%.

5.1.3. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o.

Ključna funkcija horizontalne analize je prikaz postotnih promjena određenih elemenata bilance između zadanih vremenskih razdoblja u poduzeću. Također, na temelju analize moguće je evidentirati smanjenja ili povećanja određenih stavki u bilanci te postotnih iznosa. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. prikazuje postotne promjene između definiranih vremenskih razdoblja u poduzeću Gavrilović d.o.o.. Postotne promjene prikazuju se između četiri vremenska razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022. godina u poduzeću. Tablični prikazi ispod prikazuju horizontalnu analizu bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja te se u tekstu ispod mogu uočiti objašnjenja postotnih promjena određenih elemenata bilance. „Tablica 7.“, prikazuje horizontalnu analizu poduzeća Gavrilović d.o.o. tijekom 2019. i 2020. godine, a kod tabličnog prikaza „Tablica 8.“, može se evidentirati prikaz horizontalne analize bilance odabranog poduzeća između 2020. i 2021. godine. Posljednji tablični prikaz „Tablica 9.“, također prikazuje horizontalnu analizu bilance poduzeća Gavrilović d.o.o., ali za posljednje godine tj. 2021. i 2022. godinu. Na temelju dobivenih postotnih promjena kroz horizontalnu analizu moguće je utvrditi problematičnost određenih segmenata u poslovanju samog poduzeća te prikazu same uspješnosti poslovanja.

Tablica 7. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	2020.	Iznos povećanja / smanjenja (2020 - 2019)	% povećanja smanjenja (2020/2019)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	221.428.594	215.144.790	-6.283.804	-2,84%

I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	7.093.281	8.855.431	1.762.150	24,84%
1. Izdaci za razvoj	004	275.933	0	-275.933	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.026.584	8.236.050	5.209.466	172,12%
3. Goodwill	006	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	2.032.441	619.381	-1.413.060	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	1.758.323	0	-1.758.323	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	184.143.544	190.960.143	6.816.599	3,70%
1. Zemljište	011	17.731.502	17.675.861	-55.641	-0,31%
2. Građevinski objekti	012	127.659.894	113.849.592	-13.810.302	-10,82%
3. Postrojenja i oprema	013	30.054.848	28.505.070	-1.549.778	-5,16%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.722.209	3.189.287	1.467.078	85,19%
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	2.255.755	9.775.030	7.519.275	333,34%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	4.079.705	17.465.701	13.385.996	328,11%
8. Ostala materijalna imovina	018	639.631	499.602	-140.029	-21,89%
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	18.663.477	9.456.043	-9.207.434	-49,33%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	7.708	7.708	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	15.650	15.650	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%

6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	18.640.119	9.432.685	-9.207.434	-49,40%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	6.895.868	447.023	-6.448.845	-93,52%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	6.895.868	447.023	-6.448.845	-93,52%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	4.632.424	5.426.150	793.726	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	223.591.767	320.223.275	96.631.508	43,22%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	76.829.446	102.047.489	25.218.043	32,82%
1. Sirovine i materijal	039	42.250.780	40.076.158	-2.174.622	-5,15%
2. Proizvodnja u tijeku	040	11.528.692	14.916.846	3.388.154	29,39%
3. Gotovi proizvodi	041	22.874.040	46.932.157	24.058.117	105,18%
4. Trgovačka roba	042	49.352	408	-48.944	-99,17%
5. Predujmovi za zalihe	043	126.582	121.920	-4.662	-3,68%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	84.642.881	102.030.643	17.387.762	20,54%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	4.445.634	4.155.448	-290.186	-6,53%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	78.148.506	84.512.017	6.363.511	8,14%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.272	5.103	3.831	301,18%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.630.146	3.645.259	2.015.113	123,62%
6. Ostala potraživanja	052	417.323	9.712.816	9.295.493	2227,41%

III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	27.416.538	77.429.193	50.012.655	182,42%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	27.416.538	77.429.193	50.012.655	0,00%
9. Ostala financijska imovina	062	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	34.702.902	38.715.950	4.013.048	11,56%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	1.539.360	1.716.504	177.144	11,51%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	446.559.721	537.084.569	90.524.848	20,27%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	1.919.934	2.425.126	505.192	26,31%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	229.387.696	274.080.548	44.692.852	19,48%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	43.340.200	43.340.200	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072- 073+074+075)	070	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%

3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	87.056.748	79.508.104	-7.548.644	-8,67%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	71.315.530	107.152.638	35.837.108	50,25%
1. Zadržana dobit	082	71.315.530	107.152.638	35.837.108	50,25%
2. Preneseni gubitak	083	0	0	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	27.675.218	44.079.606	16.404.388	59,27%
1. Dobit poslovne godine	085	27.675.218	44.079.606	16.404.388	59,27%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	5.301.824	5.976.853	675.029	12,73%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	2.266.688	0	-2.266.688	-100,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	3.035.136	5.976.853	2.941.717	96,92%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	119.943.442	101.926.434	-18.017.008	-15,02%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0	0	0,00%

2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	61.290.058	61.290.058	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	42.241.944	25.881.956	-16.359.988	-38,73%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	158.371	158.371	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	16.253.069	14.596.049	-1.657.020	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	85.426.408	139.345.696	53.919.288	63,12%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	11.188.343	50.818.146	39.629.803	354,21%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	9.463.571	17.032.937	7.569.366	0,00%
7. Obveze za predujmove	114	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	47.062.377	53.985.046	6.922.669	14,71%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	3.344.672	3.531.120	186.448	5,57%

11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	14.367.445	13.977.447	-389.998	-2,71%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	0	1.000	1.000	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	6.500.351	15.755.038	9.254.687	142,37%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	446.559.721	537.084.569	90.524.848	20,27%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	1.919.934	2.425.126	505.192	26,31%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 7.“, moguće je evidentirati prikaz horizontalne analize bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. između 2019. i 2020. godine. Iz tabličnog prikaza može se zaključiti da je ukupni iznos aktive i pasive u 2020. godini povećao za iznos od 90.524.848, a u postotku je to povećanje od 20,27%. Kod dugotrajne imovine zabilježeno je smanjenje iznosa u 2020. godini i to za -6.283.804 što u postotku iznosi smanjenje od -2,84%. Nematerijalna imovina zabilježila je povećanje iznosa u 2020. godini za vrijednost od 1.762.150, a u postotku je to povećanje od 24,84%. Povećanje vrijednosti je također zabilježeno i kod materijalne imovine i to za iznos od 6.816.599 što u postotku iznosi povećanje od 3,70%. Kod dugotrajne financijske imovine evidentirano je smanjenje iznosa u 2020. godini i to za vrijednost od -9.207.434, a u postotku je to smanjenje od -49,33%. Smanjenje je također zabilježeno i kod potraživanja i to za postotak od -93,52%, a ukupna vrijednost smanjenja iznosi -6.448.845. Kratkotrajna imovina u 2020. godini ima zabilježeno povećanje iznosa u 2020. godini i to za vrijednost od 96.631.508 što u postotku iznosi povećanje od 43,22%. Povećanje je evidentirano i kod zaliha i to za postotak od 32,82, a vrijednost povećanja iznosi 25.218.043. Kratkotrajna financijska imovina ima zabilježeno povećanje u 2020. godini i to za iznos od 50.012.655 što u postotku iznosi čak povećanje od 182,42%. Kod potraživanja je također zabilježeno povećanje stavke i to za vrijednost 17.387.762, a u postotku je to povećanje od 20,54%. Stavka koja kod potraživanja ima zabilježeno najveće povećanje iznosa su „Ostala potraživanja“, gdje je zabilježeno povećanje u 2020. godini za iznos od 9.295.493 što u postotku iznosi povećanje od čak 182,42%. U strukturi pasive za 2020. godini stavka kapital i rezerve imaju zabilježeno povećanje iznosa i to za 44.692.852, a u postotku to iznosi povećanje od 19,48%. Kod rezervi fer dobiti nije zabilježena nikakva postotna promjena jer

stavka iznos 0 kroz oba dvije godine. Rezerve fer vrijednosti imaju evidentirano smanjenje iznosa u 2020. godini i to za vrijednost od -7.548.644 što u postotku iznosi smanjenje od -8,67%. Zadržana dobit u strukturi pasive za 2020. godini ima zabilježeno povećanje vrijednosti za iznos od 35.837.108 što u postotku iznosi povećanje od 50,25%. Kod dobiti poslovne godine također je zabilježeno povećanje vrijednosti i to za iznos od 16.404.388, a u postotku je to povećanje od 12,73%. Rezerviranja u 2020. godini zabilježila su povećanje iznosa i to za vrijednost 675.029, postotno je to povećanje od 12,73%. Kod dugoročnih obveza evidentirano je smanjenje vrijednosti u 2020. godini i to za iznos od -18.017.008 što u postotku iznosi smanjenje od -15,02%. Element koji kod stavke dugoročnih obveza ima zabilježeno najveće smanjenje su „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je zabilježeno smanjenje u 2020. godini za iznos od -16.359.988, a u postotku je to smanjenje od -38,73%. Kratkoročne obveze imaju zabilježeno povećanje vrijednosti u 2020. godini za iznos 53.919.288 što je u postotku povećanje od 63,12%. Stavka koja kod kratkoročnih obveza ima evidentirano najveće povećanje u 2020. godini su „Obveze za zajmove, depozite i slično“, gdje je zabilježeno povećanje iznosa od 39.629.803, a u postotku je to povećanje od 354,21%.

Tablica 8. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2020.	2021.	Iznos povećanja / smanjenja (2021 - 2020)	% povećanja smanjenja (2019/2020)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	215.144.790	249.666.086	34.521.296	16,05%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	8.855.431	9.528.059	672.628	7,60%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	8.236.050	9.528.059	1.292.009	15,69%
3. Goodwill	006	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	619.381	0	-619.381	-100,00%

6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	190.960.143	224.515.485	33.555.342	17,57%
1. Zemljište	011	17.675.861	17.675.861	0	0,00%
2. Građevinski objekti	012	113.849.592	103.424.353	-10.425.239	-9,16%
3. Postrojenja i oprema	013	28.505.070	36.953.078	8.448.008	29,64%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	3.189.287	3.150.946	-38.341	-1,20%
5. Biološka imovina	015	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	9.775.030	852.045	-8.922.985	-91,28%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	17.465.701	62.085.015	44.619.314	255,47%
8. Ostala materijalna imovina	018	499.602	374.187	-125.415	-25,10%
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	9.456.043	9.615.293	159.250	1,68%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	7.708	7.708	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	15.650	15.806	156	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	9.432.685	9.591.779	159.094	1,69%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	447.023	447.023	0	0,00%

1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	447.023	447.023	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	5.426.150	5.560.226	134.076	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	320.223.275	288.644.068	-31.579.207	-9,86%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	102.047.489	89.744.130	-12.303.359	-12,06%
1. Sirovine i materijal	039	40.076.158	49.859.599	9.783.441	24,41%
2. Proizvodnja u tijeku	040	14.916.846	11.903.964	-3.012.882	-20,20%
3. Gotovi proizvodi	041	46.932.157	27.711.236	-19.220.921	-40,95%
4. Trgovačka roba	042	408	1.221	813	199,26%
5. Predujmovi za zalihe	043	121.920	268.110	146.190	119,91%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	102.030.643	98.078.928	-3.951.715	-3,87%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	4.155.448	1.483.067	-2.672.381	-64,31%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	84.512.017	89.484.421	4.972.404	5,88%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	5.103	2.901	-2.202	-43,15%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	3.645.259	3.772.549	127.290	3,49%
6. Ostala potraživanja	052	9.712.816	3.335.990	-6.376.826	-65,65%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	77.429.193	73.827.693	-3.601.500	-4,65%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%

5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	77.429.193	73.827.693	-3.601.500	0,00%
9. Ostala financijska imovina	062	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	38.715.950	26.993.317	-11.722.633	-30,28%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	1.716.504	2.258.000	541.496	31,55%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	537.084.569	540.568.154	3.483.585	0,65%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	2.425.126	2.223.389	-201.737	-8,32%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	274.080.548	313.903.123	39.822.575	14,53%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	43.340.200	43.340.200	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	79.508.104	73.975.609	-5.532.495	-6,96%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%

3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	107.152.638	156.752.435	49.599.797	46,29%
1. Zadržana dobit	082	107.152.638	156.752.435	49.599.797	0,00%
2. Preneseni gubitak	083	0	0	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	44.079.606	39.834.879	-4.244.727	-9,63%
1. Dobit poslovne godine	085	44.079.606	39.834.879	-4.244.727	-9,63%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	5.976.853	8.570.051	2.593.198	43,39%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	0	1.500.000	1.500.000	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	5.976.853	7.070.051	1.093.198	18,29%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	101.926.434	76.336.841	-25.589.593	-25,11%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	61.290.058	61.290.058	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	25.881.956	1.665.218	-24.216.738	-93,57%

7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	158.371	0	-158.371	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	14.596.049	13.381.565	-1.214.484	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	139.345.696	120.445.594	-18.900.102	-13,56%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	50.818.146	30.085.044	-20.733.102	-40,80%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	17.032.937	26.895.482	9.862.545	57,90%
7. Obveze za predujmove	114	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	53.985.046	54.247.416	262.370	0,49%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	3.531.120	3.788.605	257.485	7,29%
11. Obveze za poreze, doprinose i sličana davanja	118	13.977.447	5.428.047	-8.549.400	-61,17%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.000	1.000	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	15.755.038	21.312.545	5.557.507	35,27%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	537.084.569	540.568.154	3.483.585	0,65%

G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	2.425.126	2.223.389	-201.737	-8,32%
--------------------------------	------------	-----------	-----------	----------	--------

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 8.“, moguće je uočiti prikaz horizontalne analize bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2020. i 2021. godinu. Također, na temelju tabličnog prikaza može se evidentirati da se ukupni iznos aktive i pasive u 2021. godini povećao i to za iznos od 3.483.585., a u postotku je to povećanje od 0,65%. Kod dugotrajne imovine u strukturi aktive za 2021. godinu evidentirano je povećanje iznosa i to za vrijednost od 34.521.296 što u postotku iznosi povećanje od 16,05%. Nematerijalna imovina ima zabilježeno povećanje iznosa u 2021. godini za vrijednost od 672.628, postotni iznos povećanja iznosi 7,60%. Kod materijalne imovine je također zabilježeno povećanje vrijednosti u 2021. godini za iznos od 33.555.342, a u postotku je to povećanje od 17,57%. „Simbolično“ povećanje iznosa evidentirano je i kod dugotrajne financijske imovine gdje se iznos povećao u 2021. godini za 159.250 što u postotku iznosi povećanje od 1,68%. Kod potraživanja iznos je ostao nepromijenjen u 2021. godini te iznosi 0,00%. Kratkotrajna imovina u strukturi aktive u 2021. godini ima zabilježeno smanjenje iznosa i to za vrijednost od -31.579.207 što u postotku iznosi smanjenje od -9,86%. Smanjenje vrijednosti može se evidentirati i kod zaliha i to za vrijednost od -12.303.359, a u postotku smanjenje od -12,06%. Kod kratkotrajne financijske imovine također je zabilježeno smanjenje vrijednosti u 2021. godini i to za postotak od -4,65%. Potraživanja u strukturi kratkotrajne imovine imaju evidentirano smanjenje vrijednosti u 2021. godini i to iznos od -3.951.715, a u postotku to iznosi smanjenje od -3,87%. Element koji kod stavke potraživanja ima zabilježeno najveće smanjenje su „Ostala potraživanja“, gdje je zabilježeno smanjenje vrijednosti od -6.376.826, a u postotku to iznosi smanjenje od -65,65%. U strukturi pasive za 2021. godini stavka kapital i rezerve imaju evidentirano povećanje vrijednosti i to za iznos od 39.822.575 što u postotku iznosi povećanje od 14,53%. Rezerve iz dobiti u 2020. i 2021. godini imaju iznos 0, a time se može zaključiti da nema nikakvih postotnih promjena te postotna vrijednost iznosi 0,00%. Kod rezerve fer vrijednosti zabilježeno je smanjenje vrijednosti u 2021. godini za iznos -5.532.495, a u postotku je to smanjenje od -6,96%. Zadržana dobit u 2021. godini ima zabilježeno povećanje vrijednosti i to za iznos 49.599.797 što u postotku iznosi povećanje od 46,29%. Smanjenje vrijednosti može se uočiti u dobiti poslovne godine gdje smanjenje u 2021. godini iznosi -4.244.727, a u postotku je to smanjenje od -9,63%. Rezerviranja u strukturi pasive imaju zabilježeno povećanje vrijednosti u 2021. godini za iznos 2.593.198 što u postotku iznosi povećanje od 43,49%. Kod dugoročnih obveza u 2021. godini može se uočiti smanjenje vrijednosti i to za iznos od -25.589.593, a u postotku je to smanjenje od -25,11%. Element koji kod stavke dugoročnih obveza ima zabilježeno najveće smanjenje u 2021. godini su

„Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je zabilježeno smanjenje vrijednost od -24.216.738, odnosno postotkom od -93,57%. Kod kratkoročnih obveza je također evidentirano smanjenje vrijednosti u 2021. godini i to za iznos od -18.900.102, a u postotku je to smanjenje od -13,56%. Stavka koja kod kratkoročnih obveza ima evidentirano najveće smanjenje u 2021. godini su „Obveze za poreze, doprinose i slična davanja“, gdje je evidentirano smanjenje vrijednosti od -8.549.400 što u postotku iznosi smanjenje od čak -61,17%.

Tablica 9. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2021.	2022.	Iznos povećanja / smanjenja (2022 - 2021)	% povećanja smanjenja (2022/2021)
1	2	3	4		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	249.666.086	236.261.601	-13.404.485	-5,37%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	9.528.059	5.570.829	-3.957.230	-41,53%
1. Izdaci za razvoj	004	0	45.282	45.282	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	9.528.059	5.525.547	-4.002.512	-42,01%
3. Goodwill	006	0	0	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	224.515.485	218.167.399	-6.348.086	-2,83%
1. Zemljište	011	17.675.861	17.675.861	0	0,00%
2. Građevinski objekti	012	103.424.353	100.030.084	-3.394.269	-3,28%
3. Postrojenja i oprema	013	36.953.078	40.968.160	4.015.082	10,87%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	3.150.946	3.389.862	238.916	7,58%

5. Biološka imovina	015	0	0	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	852.045	1.994.205	1.142.160	134,05%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	62.085.015	53.845.416	-8.239.599	-13,27%
8. Ostala materijalna imovina	018	374.187	263.811	-110.376	-29,50%
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	9.615.293	8.465.798	-1.149.495	-11,95%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	7.708	7.708	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	15.806	13.209	-2.597	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	9.591.779	8.444.881	-1.146.898	-11,96%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna finacijska imovina	030	0	0	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	447.023	0	-447.023	-100,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	447.023	0	-447.023	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	5.560.226	4.057.575	-1.502.651	0,00%

C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	288.644.068	359.696.173	71.052.105	24,62%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	89.744.130	137.936.674	48.192.544	53,70%
1. Sirovine i materijal	039	49.859.599	77.177.233	27.317.634	54,79%
2. Proizvodnja u tijeku	040	11.903.964	10.853.541	-1.050.423	-8,82%
3. Gotovi proizvodi	041	27.711.236	48.786.767	21.075.531	76,05%
4. Trgovačka roba	042	1.221	32.840	31.619	2589,60%
5. Predujmovi za zalihe	043	268.110	1.086.293	818.183	305,17%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	0	0	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	98.078.928	123.946.324	25.867.396	26,37%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	1.483.067	3.996.384	2.513.317	169,47%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	89.484.421	111.853.480	22.369.059	25,00%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	2.901	0	-2.901	-100,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	3.772.549	8.041.594	4.269.045	113,16%
6. Ostala potraživanja	052	3.335.990	54.866	-3.281.124	-98,36%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	73.827.693	83.834.059	10.006.366	13,55%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0	0	0,00%

8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	73.827.693	83.834.059	10.006.366	0,00%
9. Ostala financijska imovina	062	0	0	0	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	26.993.317	13.979.116	-13.014.201	-48,21%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	2.258.000	1.502.771	-755.229	-33,45%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	540.568.154	597.460.545	56.892.391	10,52%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	2.223.389	2.087.448	-135.941	-6,11%
PASIVA					
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	313.903.123	343.999.915	30.096.792	9,59%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	43.340.200	43.340.200	0	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	0	0	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	73.975.609	68.889.601	-5.086.008	-6,88 %
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	156.752.435	200.033.445	43.281.010	27,61%
1. Zadržana dobit	082	156.752.435	200.033.445	43.281.010	0,00%
2. Preneseni gubitak	083	0	0	0	0,00%

VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	39.834.879	31.736.669	-8.098.210	-20,33%
1. Dobit poslovne godine	085	39.834.879	31.736.669	-8.098.210	-20,33%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	8.570.051	7.469.807	-1.100.244	-12,84%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	1.500.000	0	-1.500.000	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	7.070.051	7.469.807	399.756	5,65%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	76.336.841	103.937.132	27.600.291	36,16%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	61.290.058	61.290.058	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	1.665.218	30.381.916	28.716.698	1724,50%
7. Obveze za predujmove	102	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	0	0	0,00%

11. Odgođena porezna obveza	106	13.381.565	12.265.158	-1.116.407	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	120.445.594	120.286.810	-158.784	-0,13%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	0	0	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	30.085.044	35.807.664	5.722.620	19,02%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	26.895.482	1.500.812	-25.394.670	-94,42%
7. Obveze za predujmove	114	0	0	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	54.247.416	73.499.053	19.251.637	35,49%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	3.788.605	6.045.611	2.257.006	59,57%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	5.428.047	3.432.670	-1.995.377	-36,76%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.000	1.000	0	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	21.312.545	21.766.881	454.336	2,13%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	540.568.154	597.460.545	56.892.391	10,52%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	2.223.389	2.087.448	-135.941	-6,11%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 9.“, moguće je evidentirati prikaz horizontalne analize bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2021. i 2022. godinu. Također, iz tabličnog prikaza

iznad moguće je evidentirati povećanje iznosa ukupne aktive i pasive u 2020. godini i to za vrijednost od 56.892.391, a u postotku je to povećanje od 10,52%. Dugotrajna imovina u strukturi aktive za 2022. godinu ima zabilježeno smanjenje vrijednosti u iznosu od -13.404.485 što u postotku iznosi smanjenje od -5,37%. Nematerijalna imovina je također zabilježila smanjenje vrijednosti u 2020. godini i to za iznos od -3.957.230 što u postotku iznosi smanjenje od -41,53%. Kod materijalne imovine je isto tako evidentirano smanjenje iznosa i to za vrijednost od -6.348.086, odnosno postotkom od -2,83%. Dugotrajna financijska imovina ima evidentirano smanjenje iznosa u vrijednosti od -1.149.495, odnosno smanjenje postotkom od -11,95%. Kod potraživanja u strukturi kratkotrajne imovine, evidentirano je smanjenje vrijednosti postotnim iznosom od čak -100,00%. Kratkotrajna imovina u strukturi aktive za 2022. godini ima zabilježeno povećanje vrijednosti i to za iznos od 24,62%. Kod zaliha je također zabilježeno povećanje iznosa u 2022. godini i to za vrijednost od 53,70%. Povećanje je evidentirano i kod kratkotrajne financijske imovine koja ima zabilježeno povećanje od 10.006.366 što u postotku iznosi povećanje od 13,55%. Kod potraživanja u strukturi kratkotrajne imovine evidentirano je povećanje vrijednosti u 2022. godini za iznos 25.867.396, odnosno povećanje postotno od 26,37%. Element koji kod stavke potraživanja ima zabilježeno najveće povećanje s u“ Potraživanja od poduzetnika unutar grupe“, gdje je zabilježeno povećanje iznosa u 2022. godini za vrijednost 2.513.317, odnosno postotkom od 169,47%. U strukturi pasive za 2022. godini stavka kapital i rezerve imaju evidentirano povećanje iznosa i to za vrijednost od 30.096.792 što u postotku iznosi povećanje od 9,59%. Rezerve iz dobiti imaju kao i kod svih godina zabilježen iznos 0 tako da nema nikakve postotne promjene između vremenskih razdoblja. Kod rezerve fer vrijednosti zabilježeno je smanjenje vrijednosti i to za iznos -5.086.008, odnosno postotno smanjenje od -6,88%. Povećanje vrijednosti u 2022. godini može se uočiti kod zadržane dobiti čiji se iznos povećao za 43.281.010, a u postotku je to povećanje od 27,61%. Smanjenje vrijednost može se evidentirati kod dobiti poslovne godine čija se vrijednost u 2022. godini smanjila za iznos -8.098.210, odnosno postotno smanjenje od -20,33%. Kod rezerviranja u strukturi pasive za 2022. godinu može se uočiti smanjenje vrijednosti i to za iznos -1.100.244, a u postotku je to smanjenje od -12,84%. Dugoročne obveze u 2022. godini imaju zabilježeno povećanje vrijednosti za iznos 27.600.291, odnosno postotno povećanje od 36,16%. Element koji kod stavke dugoročnih obveza ima zabilježeno najveće povećanje vrijednosti su „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je zabilježeno povećanje vrijednosti za iznos 28.716.698 što u postotku iznosi povećanje od čak 1724,50%. Kod kratkoročnih obveza u 2022. godini zabilježeno je smanjenje vrijednosti i to za iznos od -158.784, a u postotku to iznosi smanjenje od -0,13%. Stavka koja kod kratkoročnih obveza ima evidentirano najveće smanjenje su „Obveze prema bankama i drugim financijskim

institucijama“, gdje je zabilježeno smanjenje vrijednosti u 2022 .godini za iznos -25.394.670, odnosno postotno smanjenje od -94,42%.

5.1.4. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Jednim od temeljnih financijskih izvještaja, osim bilance, smatra se i račun dobit i gubitka. Račun dobiti i gubitka ili skraćeno rdg-a, izvještaj je koji prikazuje prihode i rashode poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja. Može se definirati kao financijski izvještaj koji sadrži sustav prikaz svih prihoda i rashoda poduzeća, te nam zapravo omogućuje prikaz profitabilnosti ili u krajnjem slučaju neprofitabilnosti poduzeća za određeno financijsko razdoblje. Horizontalna analiza kod rdg-a, kao i kod bilance isto prikazuje promjene elemenata financijskog izvještaja između četiri definirana vremenska razdoblja. Tim načinom, može se prikazati profitabilnost poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz određena vremena, a to su : 2019., 2020., 2021., i 2022. godine. Tablični prikaz „Tablica 10.“ prikazuje horizontalnu analizu rdg-a poduzeća Mesna industrija Braća Pivac između razdoblja 2019. i 2020. godine te se na temelju 2020. godine uspoređuju i prikazuju elementi povećanja ili smanjenja iznosa između tih godina. „Tablica 11.“, prikazuje horizontalnu analizu tj. usporedbu financijskih podataka rdg-a, ali za 2020. i 2021. godinu. Tablični prikaz „Tablica 12.“, također prikazuje usporedbu i analizu elemenata rdg-a tj. prikazuje horizontalnu analizu poduzeća za 2021. i 2022. godine. Kod horizontalne analize rdg-a poduzeća prikazuje se iznos povećanja/smanjenja elemenata financijskog izvještaja kroz četiri definirana vremenska razdoblja te se također uspoređuje te prikazuje postotne promjene koje utvrđuju moguće problematičnosti poslovanja određenog poduzeća.

Tablica 10. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Vrgorac					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	2020.	Iznos povećanja / smanjenja (2020 - 2019)	% povećanja / smanjenja (2020/2019)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.338.842.903	1.557.198.359	218.355.456	16,31%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	579.939.662	771.767.316	191.827.654	33,08%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	749.173.657	772.904.424	23.730.767	3,17%

3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	376.149	429.034	52.885	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	2.049.717	365.211	-1.684.506	-82,18%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	7.303.718	11.732.374	4.428.656	60,64%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.285.844.722	1.474.679.854	188.835.132	14,69%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	-1.377.075	-9.348.771	-7.971.696	578,89%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.133.684.236	1.304.630.120	170.945.884	15,08%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	221.929.112	227.879.635	5.950.523	2,68%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	879.294.610	1.045.526.062	166.231.452	18,91%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	32.460.514	31.224.423	-1.236.091	-3,81%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	103.121.756	106.829.558	3.707.802	3,60%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	67.264.199	69.679.559	2.415.360	3,59%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	22.317.779	22.982.487	664.708	2,98%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	13.539.778	14.167.512	627.734	4,64%
4. Amortizacija	141	18.424.946	33.427.875	15.002.929	81,43%
5. Ostali troškovi	142	24.863.091	24.256.325	-606.766	-2,44%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	2.306.247	3.082.844	776.597	33,67%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	2.306.247	3.082.844	776.597	33,67%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	4.821.521	905.980	-3.915.541	-81,21
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	4.821.521	905.980	-3.915.541	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	0	10.895.923	10.895.923	0,00%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	20.209.855	2.724.217	-17.485.638	-86,52%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	31.574	31.574	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	4.605.220	267.057	-4.338.163	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	446.998	446.998	0,00%

4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	9.085.690	0	-9.085.690	-100,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	1.521	1.060	-461	-30,31%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	866.741	1.806.203	939.462	108,39%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	5.650.683	171.325	-5.479.358	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	5.335.992	8.101.284	2.765.292	51,82%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	562.079	617.133	55.054	9,79%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	958.829	1.930.511	971.682	101,34%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	896.861	5.553.640	4.656.779	0,00%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	2.918.223	0	-2.918.223	-100,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.359.052.758	1.559.922.576	200.869.818	14,78%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.291.180.714	1.482.781.138	191.600.424	14,84%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	67.872.044	77.141.438	9.269.394	13,66%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	67.872.044	77.141.438	9.269.394	13,66%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	12.146.440	14.241.405	2.094.965	17,25%

XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	55.725.604	62.900.033	7.174.429	12,87%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	55.725.604	62.900.033	7.174.429	12,87%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	55.725.604	62.900.033	7.174.429	12,87%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-1.222.948	-930.815	292.133	-23,89%

1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	-1.222.948	-930.815	292.133	-23,89%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-1.222.948	-930.815	292.133	-23,89%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	54.502.656	61.969.218	7.466.562	13,70%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz „Tablica 10.“ prikazuje horizontalnu analizu rdg-a poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., između vremenskog razdoblja 2019. i 2020. godine. Iz prikaza horizontalne analize može se uočiti porast poslovnih prihoda u 2020. godini za iznos od 218.355.456, što u postotku iznosi 16,31. Povećanje se može uočiti i kod poslovnih rashoda u 2020. godini i to za iznos od 188.835.132, odnosno postotkom od 14,69%. Također, povećanje je vidljivo i kod materijalnih troškova i to za iznos od 170.945.884, a u postotku je to 15,08%. Kod troškova osoblja je ista situacija, povećanje iznosa u 2020. godini za iznos od 3.707.802, postotnim iznosom

povećanje za 3,60%. Vrijednosna usklađenja su isto „doživjela“ povećanje iznosa za 776.597, a u postotku je to za 33,67%. Kod rezerviranja se ipak može uočiti „pad“ iznosa tj. smanjenje iznosa u 2020. godini i to za -3.915.541, a u postotku je to smanjenje iznosa za -81,21%. U horizontalnoj analizi smanjenje je ustanovljeno kod financijskih prihoda u 2020. godini i to za iznos -17.485.638, što u postotku iznosi točno -86,52%. Najveće smanjenje kod stavke financijskih prihoda zabilježeno je kod elementa „Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova“, gdje je iznos -9.085.690, što u postotku iznosi -100%. Kod financijskih rashoda situacija je drugačija, povećanje je ustanovljeno kod usporedbe 2019. i 2020. godine i to za iznos od 2.765.292, a u postotku je to 51,82%. Povećanje iznosa u horizontalnoj analizi uočeno je kod ukupnih prihoda i to za iznos od 200.869.818, a u postotku to iznosi 14,78%. Također, povećanje je prikazano i kod ukupnih rashoda u 2020. godini i to za iznos od 191.600.424, odnosno postotkom od 14,84%. Dobit prije oporezivanja je također zabilježila povećanje iznosa u 2020. godini i to za iznos od 9.269.394, a u postotku to iznosi 13,66%. Povećanje iznosa uočeno je i kod dobiti razdoblja i to za iznos od 7.174.429, što u postotku iznosi 12,87%.

Tablica 11. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., za 2020. i 2021. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	2020.	2021.	Iznos povećanja / smanjenja (2021 - 2020)	% povećanja / smanjenja (2021 / 2020)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.557.198.359	1.699.336.738	142.138.379	9,13%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	771.767.316	815.084.658	43.317.342	5,61%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	772.904.424	870.090.934	97.186.510	12,57%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	429.034	561.345	132.311	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	365.211	376.478	11.267	3,09%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	11.732.374	13.223.323	1.490.949	12,71%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.474.679.854	1.635.884.443	161.204.589	10,93%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	-9.348.771	-8.086.798	1.261.973	-13,50%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.304.630.120	1.444.250.986	139.620.866	10,70%
a) Troškovi sirovina i materijala	134	227.879.635	220.128.085	-7.751.550	-3,40%
b) Troškovi prodane robe	135	1.045.526.062	1.187.591.670	142.065.608	13,59%
c) Ostali vanjski troškovi	136	31.224.423	36.531.231	5.306.808	17,00%

3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	106.829.558	119.249.565	12.420.007	11,63%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	69.679.559	78.078.292	8.398.733	12,05%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	22.982.487	25.207.012	2.224.525	9,68%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	14.167.512	15.964.261	1.796.749	12,68%
4. Amortizacija	141	33.427.875	41.900.582	8.472.707	25,35%
5. Ostali troškovi	142	24.256.325	26.515.813	2.259.488	9,32%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	3.082.844	1.633.706	-1.449.138	-47,01%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	3.082.844	1.633.706	-1.449.138	-47,01%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	905.980	792.155	-113.825	-12,56%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	905.980	792.155	-113.825	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	10.895.923	9.628.434	-1.267.489	0,00%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	2.724.217	9.891.046	7.166.829	263,08%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	31.574	0	-31.574	-100,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	267.057	1.145.475	878.418	328,93%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	446.998	0	-446.998	-100,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	7.867	7.867	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	1.060	4.284.460	4.283.400	404094,34%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	1.806.203	4.453.244	2.647.041	146,55%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	171.325	0	-171.325	-100,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	8.101.284	6.705.745	-1.395.539	-17,23%

1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	617.133	525.690	-91.443	-14,82%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	1.930.511	1.759.761	-170.750	-8,84%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	5.553.640	3.555.677	-1.997.963	-35,98%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	0	864.617	864.617	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.559.922.576	1.709.227.784	149.305.208	9,57%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.482.781.138	1.642.590.188	159.809.050	10,78%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	77.141.438	66.637.596	-10.503.842	-13,62%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	77.141.438	66.637.596	-10.503.842	-13,62%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	14.241.405	12.194.452	-2.046.953	-14,37%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	62.900.033	54.443.144	-8.456.889	-13,44%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	62.900.033	54.443.144	-8.456.889	-13,44%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	62.900.033	54.443.144	-8.456.889	-13,44%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-930.815	0	930.815	-100,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	-930.815	0	930.815	-100,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0,00%

8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-930.815	0	930.815	-100,00%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	61.969.218	54.443.144	-7.526.074	-12,14%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz „Tablica 11.“ prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. između razdoblja 2020. i 2021. godine. Na temelju prikaza iz horizontalne analize može se uočiti porast poslovnih prihoda u 2021. godini i to za iznos od 142.138.379, odnosno postotkom 9,13%. Kod poslovnih rashoda također se može uočiti povećanje iznosa u 2021. godini i to za iznos od 161.204.589, što u postotku iznosi povećanje za 10,91%. Materijalni troškovi su također „doživjeli“ povećanje iznosa i to za 139.620.866, a u postotku je to povećanje za 10,70%. Povećanje iznosa može se uočiti i kod troškova osoblja u 2021. godini i to za iznos od 12.420.007, što u postotku čini povećanje za 11,63%. Smanjenje iznosa u 2021. godini uočljivo je kod vrijednosnih usklađenja i to za iznos od -1.449.138, odnosno postotkom od -47,01%. Također, smanjenje iznosa može se primijetiti kod rezerviranja u 2021. godini i to za iznos od -113.825, što u postotku znači smanjenje za -12,56%. Financijski prihodi u 2021. godini zabilježili su povećanje iznosa i to za 7.166.829, a u postotku je to povećanje za čak 263,08%. Najveće povećanje u stavci financijski prihodi zabilježeno je kod elementa „Ostali prihodi s osnove kamata“, gdje je zabilježeno povećanje iznosa za 4.283.400, a u postotku je to povećanje od čak 404094,34%. Za razliku od poslovnih prihoda, kod financijskih rashoda je uočeno smanjenje u 2021. godini i to za iznos od -1.395.539, a u postotku je to smanjenje za -17,23%. Stavka u financijskih rashodima koja je doživjela najveće smanjenje u 2021. godini je „Tečajne razlike i drugi rashodi“, gdje je zabilježeno smanjenje iznosa od čak -1.997.963, a u postotku je to smanjenje za -35,98%. Ukupni prihodi u horizontalnoj analizi u 2021. godini zabilježili su

povećanje za iznos od 149.305.208, a u postotku je to povećanje za 9,57%. Kao i ukupni prihodi, tako su i ukupni rashodi zabilježili povećanje u 2021. godini i to za 159.809.050, što u postotku čini povećanje za 10,78%. Kod dobiti prije oporezivanja zabilježeno je smanjenje za iznos od -10.503.842, odnosno postotkom od -13,62%. Smanjenje iznosa u 2021. godini zabilježeno je i kod dobiti razdoblja, gdje se iznos smanjio za -8.456.889, što je u postotku smanjenje za -13,44%.

Tablica 12. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća

Pivac, za 2021. i 2022. godinu

Naziv pozicije	AOP oznaka	2021.	2022.	Iznos povećanja / smanjenja (2022 - 2021)	% povećanja / smanjenja (2022 / 2021)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.699.336.738	2.177.915.919	478.579.181	28,16%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	815.084.658	1.053.334.257	238.249.599	29,23%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	870.090.934	1.084.642.435	214.551.501	24,66%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	561.345	309.178	-252.167	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	376.478	25.690.482	25.314.004	6723,90%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	13.223.323	13.939.567	716.244	5,42%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.635.884.443	2.098.600.684	462.716.241	28,29%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	-8.086.798	-28.803.042	-20.716.244	256,17%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.444.250.986	1.886.599.104	442.348.118	30,63%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	220.128.085	305.654.287	85.526.202	38,85%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	1.187.591.670	1.540.437.303	352.845.633	29,71%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	36.531.231	40.507.514	3.976.283	10,88%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	119.249.565	140.517.112	21.267.547	17,83%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	78.078.292	90.687.094	12.608.802	16,15%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	25.207.012	30.904.333	5.697.321	22,60%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	15.964.261	18.925.685	2.961.424	18,55%
4. Amortizacija	141	41.900.582	48.244.712	6.344.130	15,14%
5. Ostali troškovi	142	26.515.813	32.061.839	5.546.026	20,92%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	1.633.706	4.123.102	2.489.396	152,38%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	1.633.706	4.123.102	2.489.396	152,38%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	792.155	542.295	-249.860	-31,54%

<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	792.155	542.295	-249.860	-31,54%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	0	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	9.628.434	15.315.562	5.687.128	59,07%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	9.891.046	12.092.058	2.201.012	22,25%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	1.145.475	11.451.526	10.306.051	899,72%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	7.867	86.506	78.639	999,61%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	4.284.460	0	-4.284.460	-100,00%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	4.453.244	554.026	-3.899.218	-87,56%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	6.705.745	4.278.402	-2.427.343	-36,20%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	525.690	522.550	-3.140	-0,60%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	1.759.761	1.985.330	225.569	12,82%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	3.555.677	1.770.522	-1.785.155	-50,21%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	864.617	0	-864.617	-100,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH	173	0	0	0	0,00%

SUDJELUJUĆIM INTERESOM					
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.709.227.784	2.190.007.977	480.780.193	28,13%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.642.590.188	2.102.879.086	460.288.898	28,02%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	66.637.596	87.128.891	20.491.295	30,75%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	66.637.596	87.128.891	20.491.295	30,75%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	12.194.452		-12.194.452	-100,00%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	54.443.144	87.128.891	32.685.747	60,04%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	54.443.144	87.128.891	32.685.747	60,04%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%

XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	54.443.144	87.128.891	32.685.747	60,04%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	0	0	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	0	0	0	0,00%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	54.443.144	87.128.891	32.685.747	60,04%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					

VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

„Tablica 12.“ prikazuje horizontalnu analizu rdg-a poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. za vremensko razdoblje od 2021. do 2022. godine. Iz horizontalne analize može se uočiti povećanje poslovnih prihoda u 2022. godini za iznos od 478.579.181, odnosno u postotku 28,16%. Kao i kod poslovnih prihoda, tako je i kod poslovnih rashoda zabilježeno povećanje u 2022. godini i to za iznos od 462.716.241, a u postotku je to povećanje za 28,29%. Kod materijalnih troškova također je zabilježeno povećanje iznosa za 442.348.118, odnosno u postotku 30,63%. Troškovi osoblja su isto zabilježili porast od čak 17,83%, odnosno povećanje u iznosu od 21.267.547. Također, povećanje iznosa zabilježeno je i kod vrijednosnih usklađenja, gdje se iznos povećao za 2.489.396, što u postotku iznosi povećanje od čak 152,38%. Smanjenje iznosa u 2022. godini zabilježeno je kod rezerviranja, „pad“ iznosa od -249.860, odnosno postotkom smanjenja od -31,54%. Kod financijskih prihoda u 2022. godini zabilježeno je povećanje iznosa za 2.201.012, što je u postotku iznosi povećanje za 22,25%. Stavka u financijskim prihoda koja je zabilježila najveće povećanje je „Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima“, gdje je iznos povećanja od 10.306.051, a u postotku je to povećanje od 899,72%. Financijski rashodi u horizontalnoj analizi 2022. godini zabilježili su „pad“, odnosno smanjenje iznosa za -2.427.343, odnosno smanjenje postotkom od -36,20%. Stavka koja je kod financijskih rashoda u 2022. godini zabilježila najveće smanjenje je „Tečajne razlike i drugi rashodi“, gdje je zabilježeno smanjenje iznosa za -1.785.155, a u postotku je to smanjenje od -50,21%. U horizontalnoj analizi RDG-a poduzeća Mesna industrija Braća Pivac, ukupni prihodi u 2022. godini „doživjeli“ su povećanje iznosa i to za 480.780.193, u postotku je to povećanje od čak 28,13%. Slična situacija je i kod ukupnih rashoda, koji su u 2022. godini zabilježili povećanje iznosa za 460.288.898, što je ukupno povećanje u postotku za 28,02%. Kod dobiti prije oporezivanja u 2022. godini zabilježeno je povećanje iznosa za 20.491.295, što je u postotku povećanje za 30,75%. Također, povećanje je uočeno i kod dobiti razdoblja, gdje se iznos u 2022. godini povećao za 32.685.747, a u postotku je to povećanje iznosa za 60,04%.

5.1.5. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Račun dobit i gubitka spada u jedne od temeljnih financijskih izvještaja koji ima glavnu ulogu u prikazivanju prihoda i rashoda poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Najbitnija funkcija računa dobiti i gubitka jest zapravo prikazivanje profitabilnosti ili neprofitabilnosti poduzeća vezano za određeno financijsko razdoblje. Horizontalna analiza kod rdg-a prikazuje postotne promjene stavki financijskog izvještaja između odabranih vremenskih razdoblja poduzeća. U ovom slučaju, tj. kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. prikazuju se postotne promjene odabranih elemenata financijskog izvještaja kroz četiri vremenska razdoblja : 2019., 2020., 2021. te 2022. godina. Tablični prikaz ispod „Tablica 13.“, prikazuje horizontalnu analizu, odnosno usporedbu financijskih elemenata računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za vremensko razdoblje 2019. i 2020. godinu. „Tablica 14.“, također prikazuje horizontalnu analizu rdg-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., ali za 2020. i 2021. godinu. Još jedan tablični prikaz ispod „Tablica 15.“, koja isto prikazuje postotne promjene financijskog izvještaja rdg-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za vremenska razdoblja 2021. i 2022. godinu. Ključna uloga kod horizontalne analize računa dobiti i gubitka je moguće utvrđivanje problematičnosti poslovanja određenog poduzeća, u ovom slučaju poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., na temelju uspoređivanje postotnih promjena (povećanje/smanjenje) iznosa odabranih elemenata financijskog izvještaja.

Tablica 13. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu

Obveznik: PIK Vrbovec plus d.o.o. , Vrbovec					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	2020.	Iznos povećanja / smanjenja (2020 - 2019)	% povećanja / smanjenja (2020 / 2019)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.555.246.327	1.850.657.729	295.411.402	18,99%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	638.107.222	911.406.450	273.299.228	42,83%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	896.744.446	918.652.734	21.908.288	2,44%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	3.284.825	3.801.764	516.939	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	6.582.917	7.310.502	727.585	11,05%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	10.526.917	9.486.279	-1.040.638	-9,89%

II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.505.862.029	1.771.978.150	266.116.121	17,67%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	10.902.264	25.357.457	14.455.193	132,59%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.272.046.684	1.447.262.233	175.215.549	13,77%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	1.067.310.333	1.227.395.274	160.084.941	15,00%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	117.065.243	118.094.392	1.029.149	0,88%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	87.671.108	101.772.567	14.101.459	16,08%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	152.310.118	175.593.683	23.283.565	15,29%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	103.544.622	113.894.797	10.350.175	10,00%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	31.145.860	39.099.011	7.953.151	25,54%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	17.619.636	22.599.875	4.980.239	28,27%
4. Amortizacija	141	49.570.284	67.230.534	17.660.250	35,63%
5. Ostali troškovi	142	16.565.906	44.504.382	27.938.476	168,65%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	2.051.212	1.823.479	-227.733	-11,10%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	2.051.212	1.823.479	-227.733	-11,10%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	1.802.885	10.174.428	8.371.543	464,34,00%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	1.802.885	5.512.317	3.709.432	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	300.553	300.553	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	4.361.558	4.361.558	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	612.676	31.954	-580.722	0,00%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	3.217.865	5.323.042	2.105.177	65,42%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	1.468.010	1.108.039	-359.971	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	42.348	0	-42.348	0,00%

6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	26.135	221.377	195.242	747,05%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	1.681.372	3.993.626	2.312.254	137,52%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	46.189.162	41.548.073	-4.641.089	-10,05%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	37.627.645	31.339.740	-6.287.905	-16,71%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	70.109	116.873	46.764	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	4.416.334	5.916.820	1.500.486	33,98%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	1.548.074	2.475.079	927.005	0,00%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	2.527.000	1.292.780	-1.234.220	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	0	406.781	406.781	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.558.464.192	1.855.980.771	297.516.579	19,09%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.552.051.191	1.813.526.223	261.475.032	16,85%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	6.413.001	42.454.548	36.041.547	562,01%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	6.413.001	42.454.548	36.041.547	562,01%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	4.990.622	9.832.754	4.842.132	97,02%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	1.422.379	32.621.794	31.199.415	2193,47%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	1.422.379	32.621.794	31.199.415	2193,47%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%

PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	1.422.379	32.621.794	31.199.415	2193,47%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-6.235.188	-997.082	5.238.106	-84,01%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0,00%

3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	-905.385	-1.006.251	-100.866	0,00%
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-6.235.188	-997.082	5.238.106	-84,01%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-4.812.809	31.624.712	36.437.521	-757,09%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 13.“ može se evidentirati horizontalna analiza rdg-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za vremensko razdoblje od 2019. do 2020. godine. Iz horizontalne analize iznad može se evidentirati povećanje poslovnih prihoda u 2020. godini i to za iznos od 295.411.402, a u postotku je to povećanje od 18,99%. Povećanje je ustanovljeno i kod poslovnih rashoda i to za postotak od 17,67%, a ukupna vrijednost povećanja same stavke u 2020. godini iznosi 266.116.121. Kod materijalnih troškova također je zabilježeno povećanje i to za iznos od 175.215.549 što u postotku iznosi povećanje od 13,77%. Troškovi osoblja su također zabilježili povećanje u 2020. godini i to za iznos od 23.283.565, a u postotku to je povećanje za 15,29%. Smanjenje iznosa evidentirano je kod vrijednosnih usklađenja u 2020. godini i to za vrijednost od -228.733 što u postotku iznosi smanjenje za -11,10\$. Kod rezerviranja može se uočiti

povećanje iznosa za 8.371.543, a u postotku to iznosi povećanje od 464,34%. Financijski prihodi u 2022. godini zabilježili su povećanje iznosa za 2.105.177 što u postotku iznosi povećanje od 65,42%. Stavka koja je kod financijskih prihoda zabilježila najveće povećanje u 2020. godini su „Ostali prihodi s osnove kamata“, gdje se vrijednost stavke povećala za 195.242, a u postotku je to povećanje iznosa od čak 747,05%. Kod financijskih rashoda se može evidentirati smanjenje iznosa u 2020.godini i to za postotak od -10,05%, a ukupna vrijednost smanjenja iznosi -4.641.089. Element koji kod financijskih rashoda ima zabilježeno najveće smanjenje iznosa u 2020. godini su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe“, gdje se vrijednost u 2020. godini smanjila za -6.287.905, a u postotku to iznosi smanjenje od -16,71%. U horizontalnoj analizi poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. ukupni prihodi samog poduzeća „doživjeli“ su porast u 2020. godini i to za iznos od 297.516.579, a u postotku je to povećanje od 19,09%. Povećanje je također zabilježeno i kod ukupnih rashoda i to za iznos od 261.475.032 što u postotku iznosi povećanje iznosa za 16,85%. Kod dobiti prije oporezivanja u 2020. godini zabilježen je povećanje iznosa za 36.041.547, odnosno postotno povećanje za 562,01%. Također, povećanje se može uočiti i kod dobiti razdoblja, gdje se vrijednost stavke u 2020. godini povećala za 31.199.415, a u postotku je to povećanje od 2193,47%.

Tablica 14. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu

Obveznik: Pik Vrbovec plus d.o.o., Vrbovec					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2020.	2021.	Iznos povećanja / smanjenja (2021 - 2020)	% povećanja / smanjenja (2021 / 2020)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.850.657.729	1.823.547.789	-27.109.940	-1,46%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	911.406.450	831.551.755	-79.854.695	-8,76%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	918.652.734	972.399.852	53.747.118	5,85%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	3.801.764	3.738.975	-62.789	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	7.310.502	3.487.019	-3.823.483	-52,30%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	9.486.279	12.370.188	2.883.909	30,40%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.771.978.150	1.766.772.948	-5.205.202	-0,29%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	25.357.457	-15.834.044	-41.191.501	-162,44%

2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.447.262.233	1.442.629.180	-4.633.053	-0,32%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	1.227.395.274	1.242.896.170	15.500.896	1,26%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	118.094.392	95.019.243	-23.075.149	-19,54%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	101.772.567	104.713.767	2.941.200	2,89%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	175.593.683	174.409.874	-1.183.809	-0,67%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	113.894.797	112.170.711	-1.724.086	-1,51%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	39.099.011	39.373.934	274.923	0,70%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	22.599.875	22.865.229	265.354	1,17%
4. Amortizacija	141	67.230.534	69.609.657	2.379.123	3,54%
5. Ostali troškovi	142	44.504.382	56.189.166	11.684.784	26,26%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	1.823.479	36.086.688	34.263.209	1879,00%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	35.220.978	35.220.978	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	1.823.479	865.710	-957.769	-52,52%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	10.174.428	1.941.775	-8.232.653	-80,92%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	5.512.317	869.822	-4.642.495	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	300.553	1.071.953	771.400	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	4.361.558	0	-4.361.558	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	31.954	1.740.652	1.708.698	5347,37%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	5.323.042	1.465.085	-3.857.957	-72,48%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	1.108.039	48.212	-1.059.827	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	17.478	17.478	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	221.377	299.299	77.922	35,20%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	3.993.626	1.100.096	-2.893.530	-72,45%

9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	41.548.073	30.765.175	-10.782.898	-25,95%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	31.339.740	22.865.038	-8.474.702	-27,04%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	116.873	0	-116.873	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	5.916.820	6.015.340	98.520	1,67%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	2.475.079	1.524.793	-950.286	0,00%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	1.292.780	0	-1.292.780	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	406.781	360.004	-46.777	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.855.980.771	1.825.012.874	-30.967.897	-1,67%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.813.526.223	1.797.538.123	-15.988.100	-0,88%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	42.454.548	27.474.751	-14.979.797	-35,28%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	42.454.548	27.474.751	-14.979.797	-35,28%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	9.832.754	11.459.506	1.626.752	16,54%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	32.621.794	16.015.245	-16.606.549	-50,91%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	32.621.794	16.015.245	-16.606.549	-50,91%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE	186	0	0	0	0,00%

OPOREZIVANJA (AOP 187-188)					
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	32.621.794	16.015.245	-16.606.549	-50,91%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-997.082	-3.177.913	-2.180.831	218,72%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	-3.117.913	-3.117.913	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%

5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	-1.006.251	-1.253.238	-246.987	0,00%
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211	0	-1.924.675	-1.924.675	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-997.082	-3.177.913	-2.180.831	218,72%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	31.624.712	12.837.332	-18.787.380	-59,41%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

„Tablica 14.“ prikazuje horizontalnu analizu rdg-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. između vremenskih razdoblja 2020. i 2021. godine. Kroz horizontalnu analizu iznad može se evidentirati smanjenje poslovnih prihoda u 2021. godini za iznos od -27.109.940, a u postotku je to smanjenje od -1,46%. Kao i kod poslovnih prihoda, smanjenje se može uočiti i kod poslovnih rashoda u 2021. godini gdje se ukupna vrijednost stavke smanjila za -5.205.202 što u postotku iznosi smanjenje od -0,29%. Kod materijalnih troškova također je zabilježeno smanjenje iznosa za -4.633.053, a u postotku to iznosi smanjenje za -0,32%. Smanjenje iznosa u 2021. godini evidentirano je i kod troškova osoblja gdje se iznos smanjio za -1.183.908 što je u postotku smanjenje od -0,67%. Povećanje iznosa može se uočiti kod vrijednosnih usklađenja gdje se definirana stavka povećala u 2020. godini za 34.263.209, a u postotku je to povećanje od 1879,00%. Rezerviranja u horizontalnoj analizi rdg-a zabilježila su smanjenje iznosa i to za vrijednost od -8.232.653 što u postotku iznosi smanjenje za -80,92%. Kod financijskih prihoda u 2021. godini zabilježeno je smanjenje iznosa u 2021. godini za vrijednost od -3.857.957, a u postotku je to smanjenje za -72,48%. Stavka koja je kod financijskih prihoda u 2021. godini zabilježila najveće smanjenje su

„Tečajne razlike i ostali financijski prihodi“, gdje se vrijednost definirane stavke smanjila za iznos od -2.893.530, a u postotku to je smanjenje od -72,45%. Smanjenje vrijednosti u 2021. godini evidentirano je i kod financijskih rashoda gdje se iznos smanjio za -10.782.898, odnosno postotno smanjenje od -25,95%. Element koji kod financijskih rashoda ima zabilježeno najveće smanjenje su“ Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe“, gdje se ukupni iznos smanjio za -8.474.702 što u postotku iznosi smanjenje za -27,04%. U horizontalnoj analizi rdg-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. ukupni prihodi u 2021. godini zabilježili su smanjenje i to za iznos od -30.967.897, a u postotku je to smanjenje iznosa za -1,67%. Smanjenje vrijednosti u 2021. godini evidentirano je i kod ukupnih rashoda, gdje se ukupna vrijednost definirane stavke smanjila za -15.988.100 što u postotku iznosi smanjenje od -0,88%. Kod dobiti prije oporezivanja također je uočeno smanjenje iznosa u 2021. godini za vrijednost od -14.979.797, odnosno postotno smanjenje od -35,28%. Ista situacija je i kod dobiti razdoblja, koja je također zabilježila smanjenje iznosa u 2021. godini za vrijednost od -16.606.549 što u postotku iznosi smanjenje za -50,91%.

Tablica 15. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Pik Vrbovec plus d.o.o., Vrbovec					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2021.	2022.	Iznos povećanja / smanjenja (2022 - 2021)	% povećanja / smanjenja (2022 / 2021)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.823.547.789	2.157.129.281	333.581.492	18,29%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	831.551.755	1.012.238.027	180.686.272	21,73%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	972.399.852	1.113.599.699	141.199.847	14,52%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	3.738.975	2.682.637	-1.056.338	-28,25%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	3.487.019	1.364.670	-2.122.349	-60,86%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	12.370.188	27.244.248	14.874.060	120,24%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.766.772.948	2.073.529.496	306.756.548	17,36%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	-15.834.044	-27.689.634	-11.855.590	74,87%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.442.629.180	1.775.343.061	332.713.881	23,06%
a) Troškovi sirovina i materijala	134	1.242.896.170	1.557.492.566	314.596.396	25,31%
b) Troškovi prodane robe	135	95.019.243	113.581.974	18.562.731	19,54%
c) Ostali vanjski troškovi	136	104.713.767	104.268.521	-445.246	-0,43%

3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	174.409.874	190.294.396	15.884.522	9,11%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	112.170.711	122.183.341	10.012.630	8,93%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	39.373.934	43.072.694	3.698.760	9,39%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	22.865.229	25.038.361	2.173.132	9,50%
4. Amortizacija	141	69.609.657	74.003.554	4.393.897	6,31%
5. Ostali troškovi	142	56.189.166	58.727.883	2.538.717	4,52%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	36.086.688	267.364	-35.819.324	-99,26%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	35.220.978	0	-35.220.978	-100,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	865.710	267.364	-598.346	-69,12%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	1.941.775	1.257.963	-683.812	-35,22%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	869.822	0	-869.822	-100,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	1.071.953	0	-1.071.953	-100,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	1.257.963	1.257.963	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	1.324.909	1.324.909	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	1.740.652	1.377.571	-363.081	-20,86%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	1.465.085	1.377.571	-87.514	-5,97%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	48.212	0	-48.212	-100,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	17.478	16.330	-1.148	-6,57%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	299.299	212.197	-87.102	-29,10%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	1.100.096	1.149.044	48.948	4,45%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	30.765.175	27.027.977	-3.737.198	-12,15%

1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	22.865.038	19.747.444	-3.117.594	-13,63%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	10.305	10.305	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	6.015.340	5.462.772	-552.568	-9,19%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	1.524.793	1.429.379	-95.414	-6,26%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	360.004	378.077	18.073	5,02%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.825.012.874	2.158.506.852	333.493.978	18,27%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.797.538.123	2.100.557.473	303.019.350	16,86%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	27.474.751	57.949.379	30.474.628	110,92%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	27.474.751	57.949.379	30.474.628	110,92%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	11.459.506	9.212.164	-2.247.342	-19,61%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	16.015.245	48.737.215	32.721.970	204,32%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	16.015.245	48.737.215	32.721.970	204,32%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0%

XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0%
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUH VATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	16.015.245	48.737.215	32.721.970	204,32%
II. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-3.177.913	-873.361	2.304.552	-72,52%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	-3.117.913	-873.361	2.244.552	-71,99%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%

7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	-1.253.238	0	1.253.238	-100,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211	-1.924.675	0	1.924.675	-100,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-3.177.913	-873.361	2.304.552	-72,52%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	12.837.332	47.863.854	35.026.522	272,85%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 15.“ moguće je evidentirati prikaz horizontalne analize RDG-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za vremensko razdoblje od 2021. do 2022. godine. Također, na temelju prikaza horizontalne analize rdg-a iznad može se evidentirati da su poslovni prihodi poduzeća u 2022. godini zabilježili povećanje iznosa i to za vrijednost od 333.581.492, a u postotku je to povećanje od 18,29%. Povećanje je također zabilježeno i kod poslovnih rashoda i to za iznos od 306.756.548 što u postotku iznosi povećanje za 17,36%. Kod materijalnih troškova može se također evidentirati povećanje u 2022. godini i to za vrijednost od 332.713.881, odnosno povećanje postotno od 23,06%. Povećanje iznosa u 2022. godini može se uočiti i kod troškova osoblja, gdje se ukupna vrijednost stavke povećala za 15.884.522 što u postotku iznosi povećanje od 9,11%. Vrijednosna usklađenja u horizontalnoj analizi RDG-a pak su zabilježila smanjenje iznosa u 2022. godini i to za vrijednost od -35.819.324, a u postotku je to smanjenje od čak -99,26%. Smanjenje iznosa u 2022. godini evidentirano je i kod rezerviranja, gdje se sama vrijednost stavke smanjila za -683.812 što u postotku iznosi smanjenje od -35,22%. Kod financijskih prihoda u 2022. godini zabilježeno je smanjenje iznosa za -87.514, a u postotku je to smanjenje od -5,97%. Stavka koja kod financijskih prihoda u 2022. godini ima evidentirano najveće smanjenje su „Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe“, gdje se vrijednost definirane stavke smanjila za iznos -87.514, a u postotku to iznosi smanjenje za -5,97%. Smanjenje je također uočeno i kod financijskih rashoda, gdje se ukupna vrijednost stavke

u 2022. godini smanjila za iznos od -3.737.198 što u postotku iznosi smanjenje od -12,15%. Element koji kod financijski rashoda u 2022. godini ima zabilježeno najveće smanjenje jest „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe“, gdje se ukupna vrijednost elementa smanjila za iznos -3.117.594, odnosno smanjenje postotkom od -13,63%. Kod horizontalne analize RDG-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2021. i 2022. godinu, ukupni prihodi u 2022. godini zabilježili su povećanje iznosa i to za vrijednost od 333.493.978, a u postotku to iznosi povećanje od 18,27%. Povećanje iznosa u 2022. godini zabilježeno je i kod ukupnih rashoda, gdje se iznos povećao za 303.019.350, a u postotku je to povećanje od 16,86%. Kod dobiti prije oporezivanja u 2022. godini evidentirano je povećanje iznosa i to za vrijednost od 30.474.628 što u postotku iznosi povećanje od čak 110,92%. Također, povećanje je evidentirano i kod dobiti razdoblja gdje se sama vrijednost u 2022. godini povećala za iznos od 32.721.970 što je u postotku povećanje od čak 110,92%.

5.1.6. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o.

Račun dobiti i gubitka jedan je od financijskih izvještaja čija je glavna funkcija prikaz prihoda i rashoda poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Također, ključna stvar koju račun dobiti i gubitka prikazuje jest profitabilnost ili krajnjem slučaju, neprofitabilnost samog poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja. Horizontalna analiza rdg-a prikazuje postotne promjene elemenata te stavki računa dobiti i gubitka između definiranih vremenskih razdoblja u zadanom poduzeću. Na temelju horizontalne analize računa dobiti i gubitka moguće je uvidjeti povećanja ili smanjenje određenih elemenata financijskog izvještaja te na kraju uvidjeti te usporediti problematične stavke samog poslovanja u poduzeću. Tablični prikazi ispod prikazuju horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. te njihove postotne promjene kroz četiri definirana vremenska razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022. godina. „Tablica 16“ ispod prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. između vremenskih razdoblja 2019. i 2020. godine. Sljedeća tablica ispod „Tablica 17“, također prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o., ali za 2020. i 2021. godini. Posljednji tablični prikaz ispod „Tablica 18.“, daje prikaz horizontalne analize računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za posljednje dvije godine, točnije 2021. i 2022. godinu. Na temelju dobivenih vrijednosti horizontalne analize računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. moguće je usporediti postotne promjene pojedinih stavki koje utvrđuju moguće problematičnosti samog poslovanja određenog poduzeća kao i samu profitabilnosti poduzeća tijekom određenih vremenskih razdoblja.

Tablica 16. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019.
i 2020. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	2020.	Iznos povećanja / smanjenja (2020 - 2019)	% povećanja / smanjenja (2020 / 2019)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	598.929.927	616.058.975	17.129.048	2,86%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	10.081.898	10.554.126	472.228	4,68%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	538.685.918	595.514.387	56.828.469	10,55%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	731.099	1.008.732	277.633	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	0	0	0	0,00%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	49.431.012	8.981.730	-40.449.282	-81,83%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	548.359.235	561.515.807	13.156.572	2,40%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	9.092.733	-27.452.883	-36.545.616	-401,92%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	437.853.027	477.852.836	39.999.809	9,14%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	289.219.418	324.292.332	35.072.914	12,13%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	5.820.005	7.346.253	1.526.248	26,22%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	142.813.604	146.214.251	3.400.647	2,38%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	53.622.737	54.881.529	1.258.792	2,35%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	34.631.250	35.767.920	1.136.670	3,28%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	11.657.688	11.606.537	-51.151	-0,44%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	7.333.799	7.507.072	173.273	2,36%
4. Amortizacija	141	24.044.829	23.120.942	-923.887	-3,84%
5. Ostali troškovi	142	11.804.958	17.207.983	5.403.025	45,77%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	6.327.620	12.685.358	6.357.738	100,48%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	5.519.736	0	-5.519.736	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	807.884	12.685.358	11.877.474	1470,20%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	5.301.824	2.941.716	-2.360.108	-44,52%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	2.266.688	2.941.716	675.028	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%

<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	3.035.136	0	-3.035.136	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	311.507	278.326	-33.181	0,00%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	9.183.694	5.872.570	-3.311.124	-36,05%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	3.556.125	2.949.021	-607.104	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	13.734	0	-13.734	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	5.029.587	1.849.986	-3.179.601	-63,22%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	584.248	1.073.563	489.315	83,75%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	25.113.058	5.129.955	-19.983.103	-79,57%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0	0	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	6.230.142	3.581.983	-2.648.159	-42,51%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	909.191	1.547.972	638.781	70,26%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	17.973.725	0	-17.973.725	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH	175	0	0	0	0,00%

SUDJELUJUĆIM INTERESOM					
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	608.113.621	621.931.545	13.817.924	2,27%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	573.472.293	566.645.762	-6.826.531	-1,19%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	34.641.328	55.285.783	20.644.455	59,59%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	34.641.328	55.285.783	20.644.455	59,59%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	6.966.110	11.206.177	4.240.067	60,87%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	27.675.218	44.079.606	16.404.388	59,27%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	27.675.218	44.079.606	16.404.388	59,27%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	27.675.218	44.079.606	16.404.388	59,27%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	8.930.788	9.205.663	274.875	3,08%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	8.930.788	0	-8.930.788	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	7.323.246	7.548.644	225.398	3,08%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	34.998.464	51.628.250	16.629.786	47,52%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%

2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%
---	------------	---	---	---	-------

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz iznad „Tablica 16.“, prikazuje horizontalnu analizu rdg-a poduzeća Gavrilović d.o.o. između vremenskih razdoblja 2019. i 2020. godine. Na temelju horizontalne analize iznad može se uočiti povećanje poslovnih prihoda u 2020. godini i to za iznos od 17.129.048, odnosno postotno povećanje od 2,86%. Povećanje vrijednosti zabilježeno je i kod poslovnih rashoda u 2020. godini i to za vrijednost 13.156.572, a u postotku to iznosi povećanje za 2,40%. Kod materijalnih troškova također je zabilježeno povećanje vrijednosti za iznos od 39.999.809 što u postotku iznosi povećanje od 9,14%. Troškovi osoblja u 2020. godini imaju evidentirano povećanje vrijednosti za iznos 1.258.792, a u postotku je to povećanje od 2,35%. Povećanje u 2020. godini je zabilježeno i kod vrijednosnih usklađenja za iznos od 6.357.738 što u postotku iznosi povećanje od 100,48%. Smanjenje iznosa u strukturi poslovni rashoda može se uočiti kod rezerviranja gdje je u 2020. godini evidentirano smanjenje vrijednosti za -2.360.108, odnosno postotno smanjenje od -44,52%. Kod financijskih prihoda u 2020. godini zabilježeno je smanjenje iznosa za -3.311.124, odnosno postotno smanjenje za -36,05%. Stavka koja kod financijskih prihoda u 2020. godini ima zabilježeno najveće smanjenje su „Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova“, gdje je zabilježeno smanjenje vrijednosti u iznosu od -3.179.601, a u postotku je to smanjenje od -63,22%. Financijski rashodi u strukturi rdg-a za 2020. godini imaju evidentirano smanjenje vrijednosti od -19.983.103 što u postotku iznosi smanjenje od -79,57%. Element koji kod stavke financijskih rashoda ima evidentirano najveće smanjenje u 2020. godini su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi“, gdje je zabilježen smanjenje vrijednosti za -2.648.159, odnosno postotno smanjenje od -42,51%. Kod horizontalne analize poduzeća računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. , ukupni prihodi u 2020. godini imaju zabilježeno povećanje vrijednosti za iznos 13.817.924, a u postotku je to povećanje od 2,27%. Obrnuta situacija može se uočiti kod ukupnih rashoda, gdje se ukupna vrijednost u 2020. godini smanjila za iznos od -6.826.531 što u postotku iznosi smanjenje od -1,19%. Dobit prije oporezivanja u strukturi rdg-a za 2020. godini ima evidentirano povećanje vrijednosti za iznos od 20.644.455, odnosno postotno povećanje od 59,59%. Povećanje je također zabilježeno i kod dobiti razdoblja gdje se ukupna vrijednost stavke u 2020. godini povećala za iznos 16.404.388, a u postotku je to povećanje vrijednosti za 59,27%.

Tablica 17. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2020.
i 2021. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2020.	2021.	Iznos povećanja / smanjenja (2021 - 2020)	% povećanja / smanjenja (2021 / 2020)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	616.058.975	626.808.566	10.749.591	1,74%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	10.554.126	8.582.145	-1.971.981	-18,68%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	595.514.387	603.118.661	7.604.274	1,28%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	1.008.732	798.905	-209.827	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	0	0	0	0,00%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	8.981.730	14.308.855	5.327.125	59,31%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	561.515.807	581.034.714	19.518.907	3,48%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	-27.452.883	22.219.557	49.672.440	-180,94%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	477.852.836	455.817.392	-22.035.444	-4,61%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	324.292.332	278.240.500	-46.051.832	-14,20%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	7.346.253	5.441.659	-1.904.594	-25,93%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	146.214.251	172.135.233	25.920.982	17,73%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	54.881.529	58.465.156	3.583.627	6,53%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	35.767.920	38.241.657	2.473.737	6,92%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	11.606.537	12.217.426	610.889	5,26%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	7.507.072	8.006.073	499.001	6,65%
4. Amortizacija	141	23.120.942	24.695.925	1.574.983	6,81%
5. Ostali troškovi	142	17.207.983	15.025.990	-2.181.993	-12,68%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	12.685.358	0	-12.685.358	-100,00%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	12.685.358	0	-12.685.358	-100,00%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	2.941.716	4.548.364	1.606.648	54,62%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	2.941.716	3.966.495	1.024.779	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%

<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	581.869	581.869	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	278.326	262.330	-15.996	-5,75%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	5.872.570	6.148.812	276.242	4,70%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	2.949.021	2.683.477	-265.544	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	1.849.986	2.853.872	1.003.886	54,26%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	1.073.563	611.463	-462.100	-43,04%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	5.129.955	4.235.604	-894.351	-17,43%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0	0	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	3.581.983	3.419.894	-162.089	-4,53%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	1.547.972	815.710	-732.262	-47,30%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	0	0	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH	175	0	0	0	0,00%

SUDJELUJUĆIM INTERESOM					
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	621.931.545	632.957.378	11.025.833	1,77%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	566.645.762	585.270.318	18.624.556	3,29%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	55.285.783	47.687.060	-7.598.723	-13,74%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	55.285.783	47.687.060	-7.598.723	-13,74%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	11.206.177	7.852.181	-3.353.996	-29,93%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	44.079.606	39.834.879	-4.244.727	-9,63%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	44.079.606	39.834.879	-4.244.727	-9,63%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjavanje samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	44.079.606	39.834.879	-4.244.727	-9,63%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	9.205.663	5.532.651	-3.673.012	-39,90%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	5.532.651	5.532.651	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0,00%
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	7.548.644	6.747.135	-801.509	-10,62%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	51.628.250	46.582.014	-5.046.236	-9,77%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%

2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%
---	------------	---	---	---	-------

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 17.“, moguće je uočiti horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za vremensko razdoblje 2020. i 2021. godinu. Također, iz prikaza horizontalne analize iznad može se uočiti povećanje ukupne vrijednosti stavke poslovnih prihoda u 2021. godini za iznos od 10.749.591, a u postotku je to povećanje za 1,74%. Povećanje je također zabilježeno i kod poslovnih rashoda u 2021. godini i to za vrijednost od 19.518.907 što u postotku iznosi povećanje od 3,48%. Materijalni troškovi u strukturi poslovnih rashoda za 2021. godinu imaju zabilježeno smanjenje vrijednosti i to za iznos od -22.035.444, a u postotku je to smanjenje od -4,61%. Povećanje vrijednosti je zabilježeno kod troškova osoblja gdje se vrijednost stavke u 2021. godini povećala za iznos od 3.583.627 što u postotku iznosi povećanje od 6,53%. Kod vrijednosnih usklađenja je zabilježeno smanjenje i to za čak postotni iznos od 100,00%. Povećanje vrijednosti u 2021. godini zabilježeno je kod rezerviranja gdje se ukupni iznos povećao za 1.606.648 što u postotku iznosi povećanje vrijednosti za 54,62%. Financijski prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka u 2021. godini zabilježili su povećanje vrijednosti za iznos 276.242, odnosno postotno povećanje od 4,70%. Element koji kod stavke financijskih prihoda u 2021. godini ima zabilježeno najveće povećanje su „Ostali prihodi s osnove kamata“, gdje je zabilježeno povećanje vrijednosti za 1.003.886, a u postotku je to povećanje od 54,26%. Kod financijskih rashoda situacija je ipak obrnuta tj. evidentirano je smanjenje vrijednosti u 2021. godini i to za iznos -894.351 što u postotku iznosi smanjenje od -17,43%. Stavka koja kod financijskih rashoda u 2021. godini ima zabilježen najveće smanjenje su „Tečajne razlike i drugi rashodi“, gdje je zabilježeno smanjenje vrijednosti za iznos od -732.262 što u postotku iznosi smanjenje za -47,30%. U strukturi horizontalne analize računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za vremenska razdoblja 2020. i 2021. godinu, ukupni prihodi imaju zabilježeno povećanje ukupne vrijednosti u 2021. godini i to za iznos od 11.025.833, a u postotku je to povećanje od 1,77%. Povećanje vrijednosti u 2021. godini zabilježeno je i kod ukupnih rashoda čija se ukupna vrijednost povećala za iznos 18.624.556, odnosno postotno povećanje od 3,29%. Dobit prije oporezivanja u 2021. godini zabilježila je smanjenje i to za iznos od -7.598.732, odnosno postotno smanjenje od -13,74%. Kod dobiti razdoblja također je zabilježeno smanjenje iznosa u 2021. godini i to za iznos od -4.244.727, a u postotku je to smanjenje od -9,63%.

Tablica 18. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja					
Naziv pozicije	AOP oznaka	2021.	2022.	Iznos povećanja / smanjenja (2021 - 2020)	% povećanja / smanjenja (2021 / 2020)
1	2	3	4		
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	626.808.566	703.731.707	76.923.141	12,27%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	8.582.145	6.327.992	-2.254.153	-26,27%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	603.118.661	683.810.542	80.691.881	13,38%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	798.905	645.755	-153.150	0,00%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	0	0	0	0,00%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	14.308.855	12.938.418	-1.370.437	-9,58%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	581.034.714	672.917.353	91.882.639	15,81%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	22.219.557	-20.033.263	-42.252.820	-190,16%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	455.817.392	578.134.471	122.317.079	26,83%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	278.240.500	391.361.958	113.121.458	40,66%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	5.441.659	3.238.820	-2.202.839	-40,48%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	172.135.233	183.533.693	11.398.460	6,62%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	58.465.156	64.112.344	5.647.188	9,66%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	38.241.657	41.570.350	3.328.693	8,70%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	12.217.426	13.789.950	1.572.524	12,87%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	8.006.073	8.752.044	745.971	9,32%
4. Amortizacija	141	24.695.925	25.509.598	813.673	3,29%
5. Ostali troškovi	142	15.025.990	21.418.302	6.392.312	42,54%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	0	727.751	727.751	100,00%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	0	727.751	727.751	100,00%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	4.548.364	2.768.772	-1.779.592	-39,13%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	3.966.495	2.768.772	-1.197.723	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0	0	0,00%

<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	581.869	0	-581.869	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	262.330	279.378	17.048	6,50%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	6.148.812	6.994.906	846.094	13,76%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	2.683.477	3.996.264	1.312.787	48,92%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	2.853.872	2.510.872	-343.000	-12,02%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	611.463	487.770	-123.693	-20,23%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	4.235.604	4.993.979	758.375	17,90%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0	0	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	3.419.894	2.699.837	-720.057	-21,05%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	815.710	727.119	-88.591	0,00%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	1.567.023	1.567.023	100,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	0	0	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH	175	0	0	0	0,00%

SUDJELUJUĆIM INTERESOM					
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	632.957.378	710.726.613	77.769.235	12,29%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	585.270.318	677.911.332	92.641.014	15,83%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	47.687.060	32.815.281	-14.871.779	-31,19%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	47.687.060	32.815.281	-14.871.779	-31,19%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	7.852.181	1.078.612	-6.773.569	-86,26%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	39.834.879	31.736.669	-8.098.210	-20,33%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	39.834.879	31.736.669	-8.098.210	-20,33%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)					
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0,00%

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	39.834.879	31.736.669	-8.098.210	-20,33%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	5.532.651	5.085.853	-446.798	-8,08%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	5.532.651	5.085.853	-446.798	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0,00%
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	6.747.135	6.202.260	-544.875	-8,08%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	46.582.014	37.938.929	-8.643.085	-18,55%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0,00%

2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0,00%
---	------------	---	---	---	-------

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

„Tablica 18.“ iznad prikazuje horizontalnu analizu računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. između vremenskih razdoblja 2021. i 2022. godine. Iz tabličnog prikaza može se evidentirati povećanje stavke poslovni prihodi u 2022. godini za vrijednost od 76.923.141 što u postotku iznosi povećanje od 12,27%. Povećanje je u 2022. godini također zabilježeno i kod poslovnih rashoda i to za iznos od 91.882.639, a u postotku to iznosi povećanje od 15,81%. Kod materijalnih troškova u 2022. godini može se uočiti povećanje iznosa za 122.317.079, odnosno postotno povećanje za 26,83%. Troškovi osoblja u strukturi poslovnih rashoda za 2022. godini imaju zabilježeno povećanje vrijednosti od 5.647.188, a u postotku je to povećanje od 9,66%. Smanjenje vrijednosti u 2022. godini evidentirano je kod stavke rezerviranja u vrijednosti od -1.779.592 što u postotku iznosi smanjenje za -39,13%. Financijski prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2022. godini povećali su svoju vrijednost i to za iznos 846.094, odnosno postotno povećanje od 13,76%. Element koji kod stave financijskih prihoda ima zabilježeno najveće povećanje u 2022. godini su „Prihodi od ulaganja u udjele poduzetnika unutar grupe“, gdje se ukupna vrijednost povećala za iznos od 1.312.787 što u postotku iznosi povećanje za 48,92%. Povećanje je također zabilježeno i kod financijskih rashoda u 2022. godini i to za vrijednost od 758.375, a u postotku je to povećanje od 17,90%. Stavka koja ima zabilježeno najveće povećanje kod financijskih rashoda u 2022. godini su „Nerealizirani gubici od financijske imovine“, gdje se ukupna vrijednost povećala za iznos od 1.567.023 što je u postotku povećanje od čak 100,00%. U strukturi horizontalne analize računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2021. i 2022. godini stavka ukupni prihodi imaju zabilježeno povećanje vrijednosti u 2022. godini za iznos 77.769.235, a u postotku je to povećanje od 12,29%. Povećanje je također zabilježeno i kod ukupnih rashoda gdje se ukupna vrijednost u 2022. godini povećala za iznos od 92.641.014, odnosno postotno povećanje od 15,83%. Kod dobiti prije oporezivanja evidentirano je smanjenje iznosa u 2022. godini za vrijednost od -14.871.799, a u postotku je to smanjenje za -31,19%. Smanjenje je također zabilježeno i kod dobiti razdoblja gdje se ukupna vrijednost stavke u 2022. godini smanjila za iznos od -8.098.210, odnosno postotno smanjenje od -20,33%.

5.2. Vertikalna analiza poslovanja odabranih poduzeća

„Vertikalna analiza podrazumijeva međusobno uspoređivanje financijskih podataka (pozicija) financijskih izvještaja) u jednoj godini. Za provedbu vertikalne analize potrebna je podloga u obliku strukturnih financijskih izvještaja koja omogućava uvid u strukturu bilance i računa dobiti

i gubitka. Uobičajeno se kod bilance ukupna aktiva i pasiva izjednačavaju sa 100% što znači da se ostale pojedine pozicije bilance izračunavaju kao postotak od ukupne aktive ili pasive.“ (Žager, 2008:275).

5.2.1. Vertikalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Vertikalna analiza smatra se strukturnim financijskim izvještajem koja se koristi kada želimo zapravo usporediti financijske podatke (elemente) tijekom jedne godine. Ključna funkcija analize je da pokazuje postotni udio svakog elementa ili svake stavke financijskog izvješća u jednoj godini, a vrijeme je jedna od ključnih razlika između horizontalne i vertikalne analize. Izračunava se na način da se u bilanci ukupni iznos aktive i pasive izjednači sa 100% te se ostale stavke izračunavaju kao postotak od ukupnog iznosa aktive i pasive. Također, isti je način i kod izračunavanja vertikalne analize rdg-a, samo što se kod rdg-a ukupni iznos prihoda izjednačava sa 100% te se onda ostali elementi izračunavaju kako postotak od tog ukupnog iznosa. Vertikalna analiza prikazuje uspoređivanje financijskih podataka odabranih izvještaja između četiri promatrana razdoblja (2019., 2020., 2021., i 2022.) u poduzećima Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. te Gavrilović d.o.o. Ključna funkcija analize je da pokazuje postotni udio svakog elementa ili svake stavke financijskog izvješća u jednoj godini. Tablični prikaz ispod „Tablica 19.“ prikazuje vertikalnu analizu bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., ali za svaku godinu posebno tj. za 2019. i 2020. godinu te isto iza 2021. i 2022. godinu. Naravno, svi rezultati dobiveni međusobnom usporedbom te dobivanjem postotnim promjenama, na kraju se uspoređuju da bi se mogli donesti efektivni zaključci vezano za poslovanje poduzeća.

Tablica 19. Vertikalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braće Pivac d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Vrgorac									
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	%	2020.	%	2021.	%	2022.	%
1	2	3		4		3		4	
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	979.049.079	83,59%	1.078.397.992	85,91%	1.289.877.613	83,81%	1.423.766.076	80,40%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	4.774.017	0,41%	5.169.208	0,41%	8.194.875	0,53%	8.444.513	0,48%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne	005	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

marke, softver i ostala prava									
3. Goodwill	006	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	4.774.017	0,41%	5.169.208	0,41%	8.194.875	0,53%	8.444.513	0,48%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	238.924.029	20,40%	265.349.440	21,14%	331.601.987	21,55%	392.320.078	22,15%
1. Zemljište	011	32.388.992	2,77%	39.870.832	3,18%	42.940.840	2,79%	43.648.519	2,46%
2. Građevinski objekti	012	91.888.926	7,85%	140.218.764	11,17%	127.304.836	8,27%	118.284.896	6,68%
3. Postrojenja i oprema	013	545.643	0,05%	40.200.645	3,20%	27.553.831	1,79%	20.697.249	1,17%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	5.321.866	0,45%	10.241.269	0,82%	16.613.723	1,08%	24.436.994	1,38%
5. Biološka imovina	015	282.168	0,02%	304.308	0,02%	304.308	0,02%	304.308	0,02%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	20.175.791	1,72%	11.668.007	0,93%	17.429.434	1,13%	19.555.312	1,10%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	83.266.847	7,11%	17.791.819	1,42%	98.396.969	6,39%	164.334.754	9,28%
8. Ostala materijalna imovina	018	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Ulaganje u nekretnine	019	5.053.796	0,43%	5.053.796	0,40%	1.058.046	0,07%	1.058.046	0,06%
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	733.638.585	62,64%	805.568.206	64,17%	948.220.674	61,61%	1.021.840.959	57,71%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	721.742.349	61,62%	768.537.103	61,22%	794.264.210	51,61%	794.904.383	44,89%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjeljućim interesom	024	11.896.236	1,02%	37.031.103	2,95%	153.956.464	10,00%	226.936.576	12,82%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjeljućim interesom	025	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjeljućim interesom	026	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	844.574	0,07%	1.014.023	0,08%	873.461	0,06%	729.734	0,04%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjeljućim interesom	033	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	844.574	0,07%	1.014.023	0,08%	873.461	0,06%	729.734	0,04%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	867.874	0,07%	1.297.115	0,10%	986.616	0,06%	430.792	0,02%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	192.182.864	16,41%	176.927.103	14,09%	249.168.158	16,19%	347.033.981	19,60%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	106.268.411	9,07%	111.051.597	8,85%	138.435.568	8,99%	192.602.884	10,88%

1. Sirovine i materijal	039	7.662.454	0,65%	6.662.067	0,53%	13.334.958	0,87%	12.794.401	0,72%
2. Proizvodnja u tijeku	040	52.335.689	4,47%	61.571.387	4,90%	68.530.873	4,45%	85.746.047	4,84%
3. Gotovi proizvodi	041	7.997.811	0,68%	8.110.884	0,65%	9.238.196	0,60%	20.826.064	1,18%
4. Trgovačka roba	042	32.510.580	2,78%	33.670.119	2,68%	46.259.105	3,01%	72.127.833	4,07%
5. Predujmovi za zalihe	043	5.761.877	0,49%	1.037.140	0,08%	1.072.436	0,07%	1.108.539	0,06%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	60.650.051	5,18%	48.704.638	3,88%	95.969.220	6,24%	56.893.429	3,21%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	18.378.746	1,57%	208.054	0,02%	43.107.021	2,80%	24.764.171	1,40%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	37.712.938	3,22%	44.387.691	3,54%	49.386.829	3,21%	29.371.547	1,66%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	263.432	0,02%	115.199	0,01%	117.636	0,01%	123.004	0,01%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	552.428	0,05%	1.058.618	0,08%	1.058.180	0,07%	539.408	0,03%
6. Ostala potraživanja	052	3.742.507	0,32%	2.935.076	0,23%	2.299.554	0,15%	2.095.299	0,12%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	14.798.137	1,26%	4.639.666	0,37%	4.403.495	0,29%	14.638.216	0,83%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	14.027.666	1,20%	3.754.562	0,30%	2.213.140	0,14%	12.808.650	0,72%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	110.393	0,01%	10.000	0,00%	781.908	0,05%	421.119	0,02%
9. Ostala financijska imovina	062	660.078	0,06%	875.104	0,07%	1.408.447	0,09%	1.408.447	0,08%
IV. NOVAC U BANCII BLAGAJNI	063	10.466.265	0,89%	12.531.202	1,00%	10.359.875	0,67%	82.899.452	4,68%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.171.231.943	100,00%	1.255.325.095	100,00%	1.539.045.771	100,00%	1.770.800.057	100,00%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PASIVA									
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	599.410.677	51,18%	661.348.322	52,68%	735.501.788	47,79%	813.136.640	45,92%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	259.377.900	22,15%	259.377.900	20,66%	259.377.900	16,85%	259.377.900	14,65%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	1.313.551	0,11%	1.313.551	0,10%	1.313.551	0,09%	1.313.551	0,07%

1. Zakonske rezerve	071	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	1.313.551	0,11%	1.313.551	0,10%	1.313.551	0,09%	1.313.551	0,07%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	16.206.724	1,38%	15.105.599	1,20%	14.361.360	0,93%	13.636.675	0,77%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	-18.462.631	-1,58%	-19.393.445	-1,54%	-2.117.251	-0,14%	15.623	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	-18.462.631	-1,58%	-19.393.445	-1,54%	-2.117.251	-0,14%	15.623	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	285.249.529	24,35%	342.044.684	27,25%	408.123.084	26,52%	465.994.660	26,32%
1. Zadržana dobit	082	285.249.529	24,35%	342.044.684	27,25%	408.123.084	26,52%	465.994.660	26,32%
2. Preneseni gubitak	083	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	55.725.604	4,76%	62.900.033	5,01%	54.443.144	3,54%	72.798.231	4,11%
1. Dobit poslovne godine	085	55.725.604	4,76%	62.900.033	5,01%	54.443.144	3,54%	72.798.231	4,11%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	4.821.521	0,41%	5.090.465	0,41%	5.481.199	0,36%	2.384.241	0,13%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	4.821.521	0,41%	5.090.465	0,41%	5.481.199	0,36%	2.384.241	0,13%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	11.403.859	0,97%	315.735.172	25,15%	433.736.577	28,18%	497.881.884	28,12%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	6.500.649	0,56%	186.888.690	14,89%	187.317.406	12,17%	187.732.023	10,60%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	0	0,00%	125.771.984	10,02%	239.319.797	15,55%	302.634.762	17,09%
7. Obveze za predujmove	102	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	1.770.438	0,15%	0	0,00%	819.396	0,05%	924.377	0,05%
11. Odgođena porezna obveza	106	3.132.772	0,27%	3.074.498	0,24%	6.279.978	0,41%	6.590.722	0,37%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	555.595.886	47,44%	273.151.136	21,76%	353.300.313	22,96%	428.069.897	24,17%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	4.922.757	0,42%	42.985.250	3,42%	35.019.121	2,28%	36.264.020	2,05%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	23.350.703	1,99%	15.978.564	1,27%	21.884.818	1,42%	20.064.132	1,13%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	178.516.338	15,24%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	263.840.593	22,53%	129.863.045	10,34%	183.213.103	11,90%	265.709.825	15,01%
7. Obveze za predujmove	114	197.110	0,02%	0	0,00%	1.915.665	0,12%	1.915.665	0,11%
8. Obveze prema dobavljačima	115	56.315.343	4,81%	56.177.094	4,48%	81.738.884	5,31%	70.763.795	4,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	7.007.249	0,60%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	21.445.793	1,83%	7.082.772	0,56%	8.181.157	0,53%	9.620.533	0,54%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	0	0,00%	21.064.411	1,68%	21.347.565	1,39%	23.542.508	1,33%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	189.419	0,01%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	0	0,00%	0	0,00%	11.025.894	0,72%	29.327.395	1,66%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.171.231.943	100,00%	1.255.325.095	100,00%	1.539.045.771	100,00%	1.770.800.057	100,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

U tabličnom prikazu „Tablica 19.“ kod aktive imovine za 2019. godinu udio dugotrajne imovine iznosi 83,59%. Dugotrajna financijska imovina zauzima najveći udio u dugotrajnoj imovini sa postotnim iznosom od 62,64%. Kod nematerijalne imovine evidentirani postotni iznos u 2019. godini iznosi 0,41%. Materijalna imovina zauzima ipak nešto manji iznos od dugotrajne financijske imovine, točnije 20,40%, dok dugotrajna potraživanja zauzimaju najmanji udio sa postotkom od 0,07%. Udio kratkotrajne imovine u 2019. godini iznosi 16,41%, a najveći udio cjelokupne kratkotrajne imovine može se uočiti kod stavke potraživanja sa postotkom od 5,18%. Kod zaliha ustanovljen je postotak u vrijednosti od 9,07%, a kratkotrajna financijska imovina u 2019. godini ima simboličan udio od 1,26%. Ukupna aktiva iznosi 100% radi mogućeg provođenja vertikalne analize poduzeća. U strukturi pasive, kapital i rezerve u 2019. godini imaju udio od

51,18% ukupne pasive. Kod rezervi iz dobiti ustanovljeni je jako mali postotni udio od čak 0,11%. Negativan postotni udio ukupne pasive evidentiran je kod rezervi fer vrijednosti gdje udio u 2019. godini iznosi -1,58%. Zadržana dobit zauzima 24,35% udjela ukupne pasive, a kod dobiti razdoblja ustanovljeno je ipak nešto manji postotni udio od 4,76%. Rezerviranja su u 2019. godini zauzela simbolični udio ukupne pasive, točnije udio iznosi 0,41%. Malo veći udio ustanovljen je kod dugoročnih obveza, koja su u 2019. godini imala udio ukupne pasive od 0,97%. Kod kratkoročnih obveza ipak je zabilježen dosta veći postotni udio za razliku od dugoročnih obveza, točnije udio od čak 47,44%. Najveći udio kod stavke kratkoročnih obveza, zabilježen je kod elementa „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje postotni udio u 2019. godini iznosi 22,53%.

U strukturi aktive za 2020. kod dugotrajne imovine zabilježen je postotni udio od čak 85,91%, što je nešto malo više u odnosu na 2019.godinu. Kao i u 2019. godini, tako i u 2020.godini dugotrajna financijska imovina zauzima najveći postotni udio dugotrajne imovine, odnosno postotkom od 64,17%. Nematerijalna imovina ima evidentirani postotni iznos od 0,41%, a materijalna imovina zauzima ipak malo više udjela ukupne aktive i to sa postotkom od 21,14%. Kod dugoročnih potraživanja ustanovljeni je postotni udio od 0,08% za 2020. godinu. Kratkotrajna imovina u 2020. godini zauzima udio od 14,09% što je malo manji iznos nego u 2019. godini. Kod zaliha je ustanovljeni postotni udio od 8,85%, te je nešto manji postotni iznos naspram 2019. godini zabilježen kod potraživanja, točnije postotni udio od 3,88%. Kratkotrajna financijska imovina je također zabilježila malo manji postotni udio ukupne aktive u odnosu na 2019. godinu tj. zauzima udio od 0,37%. Ukupna aktiva iznosi 100% radi mogućeg provođenja vertikalne analize poduzeća. U strukturi pasive, kapital i rezerve u 2020. godini imaju „simbolično“ veći udio u odnosu na 2019. godinu tj. imaju udio od 52,68% ukupne pasive. Rezerve iz dobiti imaju skoro isti postotni udio kao i u 2019. godini, odnosno zauzimaju udio od 0,10%. Negativni postotni udio ukupne pasive evidentiran je kod rezervi fer vrijednosti gdje udio u 2020. godini iznosi -1,54%. Zadržana dobit zauzima 27,25% udjela pasive, a kod dobiti poslovne godine ipak je zabilježen nešto manji iznos nego kod zadržane dobiti u 2020. godini, odnosno postotni udio je 5,01%. Rezerviranja imaju identičan postotni udio kao i u 2019. godini, točnije udio od 0,41%. Za razliku od 2019. godine, dugoročne obveze u 2020. godini imaju znatno veći postotni udio i to iznosi 25,15%, a najveće povećanje udjela kod stavke dugoročnih obveza, zabilježeno je od elementa „Obveze za zajmove, depozite i slično“, gdje je postotni udio u 2020. godini iznosi 14,89%. Kod kratkoročnih obveza ipak je zabilježen nešto manji postotni udio ukupne pasive u odnosu na 2019. godinu, točnije zauzimaju 21,76% udjela, a element koji zauzima najviše udjela u kratkoročnim obvezama su „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je zabilježen udio od 10,34%. Ukupna pasiva iznosi 100% što potvrđuje ispravo provođenje vertikalne analize.

Kod tabličnog prikaza „Tablica 19.“ može se evidentirati da dugotrajna imovina u 2021. godini zauzima 83,81% od ukupnog udjela aktive. Nematerijalna imovina zauzima 0,53%, a materijalna ipak nešto više, točnije 21,55% udjela u 2021. godini. Stavka koja u dugotrajnoj imovini zauzima najveći udio od ukupne aktive jest dugotrajna financijska imovina, koja zauzima 61,61% udjela u 2021. godini. Kod dugoročnih potraživanja može se evidentirati postotni udio od 0,06%, što je i najmanje u stavki dugotrajne imovine. Kratkotrajna imovina sadrži dosta manji postotni udio za razliku od dugotrajne imovine, točnije zauzima 16,19% od ukupnog udjela aktive. Najmanji udio kod stavke kratkotrajne imovine može se evidentirati kod kratkotrajne financijske imovine, gdje postotni udio u 2021. godini iznosi 0,29%. Malo veći postotni udio zabilježen je kod potraživanja, koja u 2021. godini iznose 6,24%, a kod zaliha je nešto ipak malo veći postotni udio i to iznosi 8,99% od udjela ukupne aktive. Ukupna aktiva iznosi 100% radi mogućeg provođenja vertikalne analize poduzeća. U strukturi pasive, kapital i rezerve u 2021. godini imaju udio od 47,79% ukupne pasive. Rezerve iz dobiti zauzimaju 0,09% udjela pasive, a kod rezervi fer vrijednosti je zabilježen negativan postotni udio i to sa iznosom od -0,14% za 2021. godinu. Kod zadržane dobiti evidentiran je udio od 26,52%, a dosta manji udio zabilježen je kod dobiti poslovne godine, gdje postotni udio za 2021. godinu iznosi 3,54%. Rezerviranja sadrže jako mali udio od definiranog ukupnog udjela pasive, točnije postotni udio od 0,36%. Kod dugoročnih obveza zabilježeno je 28,18% udjela u 2021. godini, a element koji kod stavke dugoročnih obveza ima najveći postotni udio su „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je zabilježen postotni udio od 15,55%. Kratkoročne obveze ipak imaju malo manji udio od dugoročnih, točnije zauzimaju 22,96% ukupnog udjela pasive, a kao i kod dugoročnih, tako i u kratkoročnih je zabilježeno da element „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, imaju zabilježeni najveći postotni udio od 11,90% za 2021. godinu.

U strukturu aktive za 2022. godinu, dugotrajna imovina sadrži 80,40% od ukupnog udjela aktive. Nematerijalna imovina kao i u 2021. godinu, tako i u 2022. ima zabilježen mali postotni udio od 0,48%, dok je kod materijalne imovine zabilježen ipak malo viši postotni udio i to čak od 22,15%. Dugotrajna financijska imovina ima zabilježen najveći postotni udio kod dugotrajne imovine, isto kao i u 2021. godinu, samo što u 2022. godini zauzima udio od 57,71% ukupnog djela aktive. Kod potraživanja zabilježen je dosta niski postotni udio i to za iznos od 0,04%. Kratkotrajna imovina u 2022. godini zauzima 19,60% od ukupnog udjela aktive, a element koji u stavci kratkotrajne imovine zauzima najmanji postotni udio je kratkotrajna financijska imovina sa postotnim udjelom od 0,83%. Kod zaliha zabilježen je udio od 10,88% od ukupnog udjela aktive, dok se kod potraživanja može uočiti nešto manji postotni udio, točnije postotak od 3,21%. Ukupna aktiva iznosi 100% radi mogućeg provođenja vertikalne analize poduzeća. Kapital i rezerve u

2022. godini u strukturi pasive zauzimaju skoro pola od ukupnog udjela pasive, točnije 45,92% za 2022. godinu. Kod rezervi iz dobiti evidentiran je postotni udio od 0,07%, dok je kod rezerve fer vrijednosti postotak skoro u negativnom omjeru, točnije iznosi 0,001%. Zadržana dobit zauzima 26,32% od ukupnog udjela pasive u 2022. godini, a kod dobiti poslovne godine evidentiran je postotni udio nešto malo veći nego u 2021. godine, točnije iznos od 4,11%. Vrlo nizak udio zabilježen je kod rezerviranja, gdje postotni udio u 2022. godini iznosi 0,13%. Kod dugoročnih obveza zabilježeno je 28,12% od ukupnog udjela pasive u 2022. godini, a element koji u stavci dugoročne obveze ima zabilježen najveći postotni udio su „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je evidentiran postotni udio od 17,09%. Kratkoročne obveze imaju malo manji zabilježen postotni udio od dugoročnih obveza za 2022. godinu, točnije postotni udio od 24,17%, a element koji sadrži najveći udio u stavci kratkoročne obveze za 2022. godinu su „Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama“, gdje je evidentiran postotni udio od 15,01%. Ukupna pasiva iznosi 100% što potvrđuje ispravo provođenje vertikalne analize.

5.2.2. Vertikalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Vertikalnu analizu može se definirati kao strukturni financijski izvještaj koji se koristi kada je potrebno usporediti podatke odabranih izvještaja tijekom jedne godine. Temeljna uloga same analize je prikaz postotnog udjela svakog elementa ili svake stavke odabranog financijskog izvještaja u jednoj godini. Razlika između horizontalne i vertikalne analize je u vremenskom razdoblju, budući da se kod horizontalne analize promatra tj. uspoređuju više vremenskih razdoblja, a kod vertikalne analize postotne promjene uspoređuju se tijekom jedne definirane godine. Postupak izrade vertikalne analize bilance računa se na način da se u bilanci ukupni iznos aktive i pasive izjednači sa 100% te se na temelju tog ostale stavke izračunavaju kao postotak od ukupnog iznosa aktive te pasive. Vertikalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. prikazuje postotne promjene odabranog poduzeća između četiri vremenskih razdoblja, ali svake godine zasebno (2019., 2020., 2021., i 2022. godina). Tablični prikaz ispod u tekstu prikazuju vertikalnu analizu poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za četiri odabrana vremenska razdoblja. „Tablica 20.“ prikazuje vertikalnu analizu bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., za svaku godinu posebno tj. za 2019. i 2020. kao i za 2021. i 2022. godinu. Na temelju dobivenih rezultata te kroz međusobnu usporedbu moguće je doći do zaključaka vezano za poslovanje odabranog poduzeća, ali i utvrditi problematične segmente u samom poslovanju poduzeća.

Tablica 20. Vertikalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu

Obveznik: PIK Vrbovec plus d.o.o., Vrbovec									
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	%	2020.	%	2021.	%	2022.	%
1	2	3		4		5		6	
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0	0	0		0,00%
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	1.060.430.855	60,76%	1.034.462.712	66,59%	1.009.444.447	67,72%	1.005.104.850	65,37%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	292.216.429	16,74%	285.030.220	18,35%	283.280.568	19,00%	280.115.141	18,22%
1. Izdaci za razvoj	004	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	254.457.841	14,58%	247.012.104	15,90%	239.777.323	16,09%	232.260.542	15,11%
3. Goodwill	006	37.758.588	2,16%	37.758.588	2,43%	37.758.588	2,53%	37.758.587	2,46%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	0	0,00%	259.528	0,02%	5.744.657	0,39%	10.096.012	0,66%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	764.267.683	43,79%	747.173.905	48,10%	725.238.145	48,65%	724.912.974	47,15%
1. Zemljište	011	44.945.169	2,58%	44.866.869	2,89%	44.866.869	3,01%	44.827.344	2,92%
2. Građevinski objekti	012	376.338.054	21,56%	356.878.307	22,97%	342.528.248	22,98%	324.137.107	21,08%
3. Postrojenja i oprema	013	232.109.630	13,30%	216.875.728	13,96%	223.472.820	14,99%	233.387.313	15,18%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	12.354.404	0,71%	10.618.412	0,68%	10.822.152	0,73%	20.627.875	1,34%
5. Biološka imovina	015	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	1.693.079	0,10%	7.127.199	0,46%	12.644.214	0,85%	12.484.039	0,81%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	3.584.843	0,21%	25.787.994	1,66%	40.907.770	2,74%	30.962.124	2,01%
8. Ostala materijalna imovina	018	28.881.008	1,65%	23.421.813	1,51%	26.511.627	1,78%	37.061.112	2,41%
9. Ulaganje u nekretnine	019	64.361.496	3,69%	61.597.583	3,97%	23.484.445	1,58%	21.426.060	1,39%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	1.258.816	0,07%	1.105.682	0,07%	925.734	0,06%	76.735	0,00%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	1.258.816	0,07%	1.105.682	0,07%	925.734	0,06%	76.735	0,00%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	2.687.927	0,15%	1.152.905	0,07%	0	0,00%	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	1.415.757	0,08%	1.152.905	0,07%	0	0,00%	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	1.272.170	0,07%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	684.203.147	39,20%	517.795.350	33,33%	480.892.641	32,26%	531.061.606	34,54%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	160.216.667	9,18%	112.512.183	7,24%	134.638.615	9,03%	171.717.065	11,17%
1. Sirovine i materijal	039	29.518.654	1,69%	21.747.239	1,40%	30.067.273	2,02%	37.355.630	2,43%
2. Proizvodnja u tijeku	040	86.779.246	4,97%	64.043.138	4,12%	78.727.070	5,28%	102.225.403	6,65%
3. Gotovi proizvodi	041	23.188.939	1,33%	20.175.363	1,30%	21.202.290	1,42%	23.880.258	1,55%
4. Trgovačka roba	042	6.162.594	0,35%	871.250	0,06%	259.900	0,02%	722.133	0,05%
5. Predujmovi za zalihe	043	12.933.330	0,74%	3.649.061	0,23%	2.232.766	0,15%	3.870.991	0,25%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Biološka imovina	045	1.633.904	0,09%	2.026.132	0,13%	2.149.316	0,14%	3.662.650	0,24%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	361.845.690	20,73%	322.027.176	20,73%	294.988.074	19,79%	318.780.447	20,73%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	148.222.330	8,49%	156.205.426	10,06%	162.954.210	10,93%	180.473.962	11,74%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	212.460.170	12,17%	164.497.433	10,59%	129.071.296	8,66%	135.228.571	8,79%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	254.587	0,01%	355.898	0,02%	505.847	0,03%	336.056	0,02%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	511.669	0,03%	784.702	0,05%	681.973	0,05%	2.396.164	0,16%
6. Ostala potraživanja	052	396.934	0,02%	183.717	0,01%	1.774.748	0,12%	345.694	0,02%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	96.564.283	5,53%	3.915.835	0,25%	3.017.590	0,20%	2.796.016	0,18%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	92.751.925	5,31%	227.754	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	851.132	0,06%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	270.573	0,02%	270.573	0,02%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

9. Ostala financijska imovina	062	3.541.785	0,20%	3.417.508	0,22%	3.017.590	0,20%	1.944.884	0,13%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	65.576.507	3,76%	79.340.156	5,11%	48.248.362	3,24%	37.768.078	2,46%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	696.514	0,04%	1.130.354	0,07%	317.541	0,02%	1.412.083	0,09%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	1.745.330.516	100,00%	1.553.388.416	100,00%	1.490.654.629	100,00%	1.537.578.539	100,00%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	32.073.542	1,84%	40.495.387	2,61%	42.596.245	2,86%	66.947.920	4,35%
PASIVA									
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	244.080.719	13,98%	275.705.430	17,75%	288.542.763	19,36%	336.406.616	21,88%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	20.000	0,00%	20.000	0,00%	20.000	0,00%	20.000	0,00%
II. KAPITALNE REZERVE	069	248.873.393	14,26%	248.873.393	16,02%	248.873.393	16,70%	248.873.393	16,19%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	-6.235.053	-0,36%	-5.809.757	-0,37%	23.634.125	1,59%	38.776.008	2,52%
1. Zadržana dobit	082	134	0,00%	0	0,00%	23.634.125	1,59%	38.776.008	2,52%
2. Preneseni gubitak	083	6.235.187	0,36%	5.809.757	0,37%	0	0,00%	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	1.422.379	0,08%	32.621.794	2,10%	16.015.245	1,07%	48.737.215	3,17%
1. Dobit poslovne godine	085	1.422.379	0,08%	32.621.794	2,10%	16.015.245	1,07%	48.737.215	3,17%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	19.188.672	1,10%	24.150.452	1,55%	24.129.965	1,62%	24.934.631	1,62%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	12.794.473	0,73%	18.658.041	1,20%	19.977.468	1,34%	19.636.645	1,28%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	1.064.396	0,06%	1.265.873	0,08%	2.193.470	0,15%	2.080.996	0,14%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

6. Druga rezerviranja	094	5.329.803	0,31%	4.226.538	0,27%	1.959.027	0,13%	3.216.990	0,21%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	1.180.194.434	67,62%	959.307.546	61,76%	883.104.234	59,24%	832.696.729	54,16%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	995.493.573	57,04%	795.818.987	51,23%	733.853.128	49,23%	690.000.000	44,88%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	7.315.923	0,42%	5.169.615	0,33%	2.786.696	0,19%	17.145.023	1,12%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	13.036.511	0,75%	11.171.408	0,72%	17.832.087	1,20%	15.434.596	1,00%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	164.348.427	9,42%	147.147.536	9,47%	128.632.323	8,63%	110.117.110	7,16%
7. Obveze za predujmove	102	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	273.665.531	15,68%	262.889.880	16,92%	258.142.271	17,32%	303.446.110	19,74%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	124.768.748	7,15%	104.477.056	6,73%	100.381.630	6,73%	121.419.873	7,90%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	39.226.644	2,25%	4.524.665	0,29%	4.239.203	0,28%	3.510.881	0,23%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	5.233.112	0,30%	5.192.320	0,33%	4.288.462	0,29%	4.132.452	0,27%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	0	0,00%	22.022.753	1,42%	19.829.553	1,33%	19.690.335	1,28%
7. Obveze za predujmove	114	3.952	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	3.091	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	76.768.928	4,40%	96.752.020	6,23%	107.980.686	7,24%	133.250.307	8,67%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	10.186.948	0,58%	11.672.958	0,75%	11.160.971	0,75%	11.741.502	0,76%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	17.468.957	1,00%	18.245.162	1,17%	10.233.604	0,69%	9.630.675	0,63%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	8.242	0,00%	2.946	0,00%	28.162	0,00%	66.994	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	28.201.160	1,62%	31.335.108	2,02%	36.715.396	2,46%	40.094.453	2,61%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	1.745.330.516	100,00%	1.553.388.416	100,00%	1.490.634.629	100,00%	1.537.578.539	100,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	32.073.542	1,84%	40.495.387	2,61%	42.596.245	2,86%	66.947.920	4,35%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 20.“, može se evidentirati da u strukturi aktivi imovine za 2019. godinu, dugotrajna imovina sadrži 60,76% od ukupnog iznosa aktive. Materijalna imovina zauzima najveći udio kod dugotrajne imovine sa postotnim iznosom od 43,79%. Kod nematerijalne imovine ipak je nešto manji postotni udio u 2019. godini, točnije 16,74%, a još manji postotni udio u 2019. godini zabilježen je kod dugoročnih potraživanja gdje postotni udio stavke iznosi 0,15%. Dugotrajna financijska imovina ima evidentiran najmanji postotni udio od cjelokupne dugotrajne imovine sa udjelom od 0,07%. Udio kratkotrajne imovine u 2019. godini iznosi 39,20%, a stavka koja ima evidentiran najveći postotni udio cjelokupne kratkotrajne imovine su kratkoročna potraživanja gdje je zabilježen postotni udio o 20,73%. Malo manji postotni udio evidentiran je kod zaliha gdje je ustanovljen postotak u vrijednosti od 9,18%, dok je kod kratkotrajne financijske imovine ustanovljen još manji postotni udio, točnije udio od 5,53%. Ukupna aktiva iznosi 100% radi mogućeg provođenja vertikalne analize odabranog poduzeća. U strukturi pasive kod stavke kapital i rezerve u 2019. godini zabilježen je postotni udio od 13,98%. Rezerve iz dobiti te rezerve fer vrijednosti u 2019. godini imaju iznos 0, a to znači da ovi elementi izvještaja ne sadrži nikakav postotak od ukupnog iznosa pasive, točnije njihov postotni udio je 0,00%. Kod zadržane dobiti u 2019. godini zabilježen je negativan postotni udio od -0,36%, a pozitivan udio evidentiran je kod dobiti poslovni godine sa simboličnim udjelom od 0,08%. Rezerviranja su u 2019. godini zauzela također simbolični udio od ukupnog iznosa pasive, točnije udio iznosi 1,10%. Izrazito veći postotni udio u 2019. godini ustanovljen je kod dugoročnih obveza sa iznosom postotnog udjela od 67,62%. Element koji kod dugoročnih obveza ima zabilježen najveći postotni udio su „Obveze prema poduzetnicima unutar grupe“, gdje je evidentiran postotni od 57,04%. Nešto manji postotni iznos može se evidentirati kod kratkoročnih obveza gdje postotni udio u 2019. godini iznosi 15,68%. „Obveze prema poduzetnicima unutar grupe“ su stavka koja kod kratkoročnih obveza ima zabilježen najveći postotni udio u 2019. godini, točnije iznos postotka od 7,15%.

Kod strukture aktive za 2020. godini ustanovljeno je da stavka dugotrajna imovina sadrži 66,59% od ukupnog postotnog udjela aktive. Kao i u 2019. godini, tako i u 2020. godini stavka materijalna imovina zauzima najveći postotni udio od cjelokupne dugotrajne imovine, a postotni udio stavke iznosi 48,10%. Kod nematerijalne imovine u 2020. godini evidentiran je postotni udio od 18,35%, a manji postotni udio zabilježen je kod dugotrajne financijske imovine sa postotnim udjelom od 0,07%. Identičan postotni zabilježen je i kod dugoročnih potraživanja, točnije postotni udio stavke u 2020. godini iznosi 0,07%. Kratkotrajna imovina u strukturi aktive za 2020. godini zauzima 33,33% od ukupnog udjela aktive. Najveći udio u strukturi kratkotrajne imovine za 2020. godini evidentiran je kod kratkoročnih potraživanja koja sadrže 20,73% od ukupnog udjela pasive.

Nešto manji postotni udio ustanovljen je kod zaliha, gdje postotni udio u 2020. godini iznosi 7,24%. Najmanji postotni iznos u cjelokupnoj kratkotrajnoj imovini evidentiran je kod stavke kratkotrajne financijske imovine sa postotnim udjelom od 0,25%. Ukupni iznos aktive mora iznositi 100% radi moguće izrade same vertikalne analize. Kod strukture pasive u 2020. godini ustanovljeno je da stavka kapital i rezerve sadrže postotak od 17,75% od ukupnog udjela pasive. Rezerve iz dobiti te rezerve fer vrijednosti isto kao i u 2019. godini tako i u 2020. godini imaju iznos 0, a to znači da ne zauzimaju nikakav postotak od ukupnog udjela pasive. Kod zadržane dobiti evidentiran je negativan postotni udio u 2020. godini sa iznosom od -0,37%. Dobit poslovne godine zauzima samo 2,10% udjela od cjelokupnog udjela strukture pasive. Rezerviranja u 2020. godini također zauzimaju simbolični postotni udio do 1,55%. Veći postotni udio zabilježen je kod dugoročnih obveza u 2020. godini sa udjelom od 61,76%. Stavka koja unutar dugoročnih obveza ima evidentiran najveći postotni udio su „Obveze prema poduzetnicima unutar grupe“ sa udjelom u 2020. godini od 51,23%. Ipak malo manji postotni udio evidentiran je kod kratkoročnih obveza, točnije u 2020. godini sadrže postotni udio od 16,92%. Kod kratkoročnih obveza su također „Obveze prema poduzetnicima unutar grupe“ element koji sadrži najveći postotni udio unutar stavke sa postotnim udjelom od 6,73%.

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 20.“, može se evidentirati da kod strukture aktive imovine za 2021. godinu dugotrajna imovina sadrži udio 67,72% od cjelokupnog udjela aktive. Kod materijalne imovine može se evidentirati udio od 48,65% te zauzima najveći dio dugotrajne imovine. Nematerijalna imovina zauzima ipak nešto manji postotni udio i to 19,00% u 2021. godini, a još manji postotni udio zabilježen je kod dugotrajne financijske imovine gdje postotni udio u 2021. godini iznosi 0,06%. Najmanji postotni udio u strukturi dugotrajne imovine evidentiran je kod potraživanja koja zauzimaju 0,00% od ukupnog udjela. Udio kratkotrajne imovine u 2021. godini iznosi 32,26%, a stavka kod koje je zabilježen najveći postotni udio u kratkotrajnoj imovini su kratkoročna potraživanja koja zauzimaju 19,79% udjela. Manji postotni udio u 2021. godini evidentiran je kod zaliha koja u toj godini sadrže 9,03% udjela. Najmanji postotni udio u strukturi kratkotrajne imovine može se uočiti kod kratkotrajne financijske imovine koja zauzima samo 0,20% od cjelokupnog udjela. Ukupna aktiva sadrži 100% udjela radi mogućeg provođenja same vertikalne analize poduzeća. U strukturi pasive u 2021. godini stavka kapital i rezerve zauzimaju 19,36% od cjelokupnog udjela. Rezerve iz dobiti, kao i rezerve fer vrijednosti iznose 0 u 2021. godini tako da se može zaključiti da u vertikalnoj analizi ove stavke ne zauzimaju nikakav postotni udio. Kod zadržane dobiti u 2021. godini zabilježen je simbolični postotni udio od 1,59%, a „simbolično“ manji udio evidentiran je i kod dobiti poslove godine te iznosi 1,07%. Rezerviranja u 2021. godini zauzela su također jako mali postotni udio, točnije sadrže 1,62%

udjela. Puno veći postotni udio u 2021. godini zabilježen je kod dugoročnih obveza koja sadrže 59,25% udjela, a stavka koja kod dugoročnih obveza ima evidentiran najveći postotni udio u 2021. godini su „Obveze prema poduzetnicima unutar grupe“ koje sadrže 49,23% udjela. Kod kratkoročnih obveza u 2021. godini zabilježen je ipak manji postotni udio, točnije kratkoročne obveze u 2021. godini sadrže 17,32% udjela, a element koji kod kratkoročnih obveza ima zabilježen najveći postotni udio su „Obveze prema dobavljačima“ koje sadrže 7,24% postotnog udjela. Ukupna pasiva sadrži 100% udjela radi mogućeg provođenja vertikalne analize.

U strukturi aktive za 2022. godinu, dugotrajna imovina sadrži 65,37% od cjelokupnog udjela aktive. Kao i kod aktive u 2021. godini, tako i u 2022. godini stavka koja ima najveći postotni udio u strukturi dugotrajne imovine jest materijalna imovina koja sadrži 47,15% udjela. Manji postotni udio u 2022. godini zabilježen je kod nematerijalne imovine koja sadrži 18,22% udjela. Najmanji postotni udjeli evidentirani su kod dugotrajne financijske imovine te potraživanja koja sadrže 0,00% od ukupnog udjela. Kratkotrajna imovina u strukturi aktive za 2022. godini sadrži 34,54% udjela. Stavka koja u strukturi kratkotrajne imovine ima zabilježen najveći postotni udio kratkoročna potraživanja koja imaju evidentirani postotni udio u 2022. godini od 20,73%. Malo manji postotni udio zabilježen je kod zaliha koje sadrže 11,17% udjela u 2022. godini. Najmanji postotni udio u strukturi kratkotrajne imovine zabilježen je kod kratkotrajne financijske imovine koja sadrži 0,18%. Ukupni iznos aktive mora imati 100% udjela radi mogućnosti provedbe vertikalne analize. U strukturi pasive za 2022. godini stavka kapital i rezerve zauzimaju 21,88% od cjelokupnog udjela pasive. Kao i kod 2021. godine, tako i u 2022. godini stavke rezerve iz dobiti te rezerve fer vrijednosti imaju iznos 0 te time ne zauzimaju nikakav postotni udio u 2022. godini. Kod zadržane dobiti u 2022. godini zabilježen je postotni udio od 2,52%, a „simbolično“ veći udio evidentiran je kod dobiti poslovne godine koja sadrži 3,17% udjela. Rezerviranja u strukturi pasive za 2022. godini sadrže 1,62% udjela, a izrazito veći postotni udio u 2022. godini zabilježen je kod dugoročnih obveza koja sadrže 54,16% od cjelokupnog udjela pasive. Stavka koja kod dugoročnih obveza ima zabilježen najveći postotni udio su „Obveze prema poduzetnicima unutar grupe“ sa postotnim udjelom od 44,88 u 2022. godini. Kod kratkoročnih obveza ipak je zabilježen manji postotni udio, točnije 19,74% od cjelokupnog udjela pasive. Element koji u strukturi kratkoročnih obveza sadrži najveći postotni udio su „Obveze prema dobavljačima“ koje sadrže 8,67% udjela. Ukupni iznos pasive iznosi 100% zbog mogućnosti provođenja vertikalne analize.

5.2.3. Vertikalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o.

Vertikalna analiza spada u strukturne financijske izvještaje te se koristi prilikom usporedbe stavki financijskog izvještaja tijekom jedne godine. Također, prikazuje postotni udio svakog elementa financijskog izvještaja u jednoj godini te se vrijeme smatra jednom od ključnih razlika između uspoređivanja u horizontalnoj i vertikalnoj analizi poduzeća. Drugačiji je način provedbe analize nego u horizontalnoj, uglavnom vertikalna analiza se provodi na način da se u bilanci ukupni iznos aktive i pasive izjednači sa 100,00% te se ostali elementi izvještaja računaju kao postotni udio od ukupnog iznosa aktive i pasive. Ključna funkcija vertikalne analize je mogućnost uspoređivanja financijskih podataka odabranog izvještaja između promatranih razdoblja u poduzeću. Vertikalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. prikazuje postotne promjene financijskog izvještaja između sljedećih vremenskih razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022. godine. Tablični prikaz ispod „Tablica 21.“, prikazuje vertikalnu analizu bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za svaku godinu posebno, ali sveukupno je prikaz za sva četiri vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021., i 2022. godinu). Na temelju dobivenih vrijednosti te međusobnom usporedbom postotnih promjena u vertikalnoj analizi, moguće je donesti zaključke vezano za poslovanje samog poduzeća kao i u krajnjem slučaju pogreške te poteškoće u poslovanju danog poduzeća kroz vremenska razdoblja.

Tablica 21. Vertikalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja									
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	%	2020.	%	2021.	%	2022.	%
1	2	3		4		5		6	
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	0	0	0	0	0	0	0	0
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	002	221.428.594	49,59%	215.144.790	40,06%	249.666.086	46,19%	236.261.601	39,54%
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	003	7.093.281	1,59%	8.855.431	1,65%	9.528.059	1,76%	5.570.829	0,93%
1. Izdaci za razvoj	004	275.933	0,06%	0	0,00%	0	0,00%	45.282	0,01%
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.026.584	0,68%	8.236.050	1,53%	9.528.059	1,76%	5.525.547	0,92%
3. Goodwill	006	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	2.032.441	0,46%	619.381	0,12%	0	0,00%	0	0,00%
6. Ostala nematerijalna imovina	009	1.758.323	0,39%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	010	184.143.544	41,24%	190.960.143	35,55%	224.515.485	41,53%	218.167.399	36,52%
1. Zemljište	011	17.731.502	3,97%	17.675.861	3,29%	17.675.861	3,27%	17.675.861	2,96%
2. Građevinski objekti	012	127.659.894	28,59%	113.849.592	21,20%	103.424.353	19,13%	100.030.084	16,74%
3. Postrojenja i oprema	013	30.054.848	6,73%	28.505.070	5,31%	36.953.078	6,84%	40.968.160	6,86%
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	1.722.209	0,39%	3.189.287	0,59%	3.150.946	0,58%	3.389.862	0,57%
5. Biološka imovina	015	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	2.255.755	0,51%	9.775.030	1,82%	852.045	0,16%	1.994.205	0,33%
7. Materijalna imovina u pripremi	017	4.079.705	0,91%	17.465.701	3,25%	62.085.015	11,49%	53.845.416	9,01%
8. Ostala materijalna imovina	018	639.631	0,14%	499.602	0,09%	374.187	0,07%	263.811	0,04%
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	020	18.663.477	4,18%	9.456.043	1,76%	9.615.293	1,78%	8.465.798	1,42%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	7.708	0,00%	7.708	0,00%	7.708	0,00%	7.708	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	15.650	0,00%	15.650	0,00%	15.806	0,00%	13.209	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	18.640.119	4,17%	9.432.685	1,76%	9.591.779	1,77%	8.444.881	1,41%
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	031	6.895.868	1,54%	447.023	0,08%	447.023	0,08%	0	0,00%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostala potraživanja	035	6.895.868	1,54%	447.023	0,08%	447.023	0,08%	0	0,00%
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	036	4.632.424	1,04%	5.426.150	1,01%	5.560.226	1,03%	4.057.575	0,68%
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	037	223.591.767	50,07%	320.223.275	59,62%	288.644.068	53,40%	359.696.173	60,20%
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	038	76.829.446	17,20%	102.047.489	19,00%	89.744.130	16,60%	137.936.674	23,09%
1. Sirovine i materijal	039	42.250.780	9,46%	40.076.158	7,46%	49.859.599	9,22%	77.177.233	12,92%
2. Proizvodnja u tijeku	040	11.528.692	2,58%	14.916.846	2,78%	11.903.964	2,20%	10.853.541	1,82%
3. Gotovi proizvodi	041	22.874.040	5,12%	46.932.157	8,74%	27.711.236	5,13%	48.786.767	8,17%
4. Trgovačka roba	042	49.352	0,01%	408	0,00%	1.221	0,00%	32.840	0,01%
5. Predujmovi za zalihe	043	126.582	0,03%	121.920	0,02%	268.110	0,05%	1.086.293	0,18%
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

7. Biološka imovina	045	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	046	84.642.881	18,95%	102.030.643	19,00%	98.078.928	18,14%	123.946.324	20,75%
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	4.445.634	1,00%	4.155.448	0,77%	1.483.067	0,27%	3.996.384	0,67%
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Potraživanja od kupaca	049	78.148.506	17,50%	84.512.017	15,74%	89.484.421	16,55%	111.853.480	18,72%
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	1.272	0,00%	5.103	0,00%	2.901	0,00%	0	0,00%
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	1.630.146	0,37%	3.645.259	0,68%	3.772.549	0,70%	8.041.594	1,35%
6. Ostala potraživanja	052	417.323	0,09%	9.712.816	1,81%	3.335.990	0,62%	54.866	0,01%
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	053	27.416.538	6,14%	77.429.193	14,42%	73.827.693	13,66%	83.834.059	14,03%
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	27.416.538	6,14%	77.429.193	14,42%	73.827.693	13,66%	83.834.059	14,03%
9. Ostala financijska imovina	062	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	063	34.702.902	7,77%	38.715.950	7,21%	26.993.317	4,99%	13.979.116	2,34%
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	064	1.539.360	0,34%	1.716.504	0,32%	2.258.000	0,42%	1.502.771	0,25%
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	065	446.559.721	100,00%	537.084.569	100,00%	540.568.154	100,00%	597.460.545	100,00%
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	066	1.919.934	0,43%	2.425.126	0,45%	2.223.389	0,41%	2.087.448	0,35%
PASIVA									
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	067	229.387.696	51,37%	274.080.548	51,03%	313.903.123	58,07%	343.999.915	57,58%
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	068	43.340.200	9,71%	43.340.200	8,07%	43.340.200	8,02%	43.340.200	7,25%
II. KAPITALNE REZERVE	069	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	070	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Zakonske rezerve	071	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Rezerve za vlastite dionice	072	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Statutarne rezerve	074	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ostale rezerve	075	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	076	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	077	87.056.748	19,49%	79.508.104	14,80%	73.975.609	13,68%	68.889.601	11,53%
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	081	71.315.530	15,97%	107.152.638	19,95%	156.752.435	29,00%	200.033.445	33,48%
1. Zadržana dobit	082	71.315.530	15,97%	107.152.638	19,95%	156.752.435	29,00%	200.033.445	33,48%
2. Preneseni gubitak	083	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	084	27.675.218	6,20%	44.079.606	8,21%	39.834.879	7,37%	31.736.669	5,31%
1. Dobit poslovne godine	085	27.675.218	6,20%	44.079.606	8,21%	39.834.879	7,37%	31.736.669	5,31%
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	087	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	088	5.301.824	1,19%	5.976.853	1,11%	8.570.051	1,59%	7.469.807	1,25%
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	2.266.688	0,51%	0	0,00%	1.500.000	0,28%	0	0,00%
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Druga rezerviranja	094	3.035.136	0,68%	5.976.853	1,11%	7.070.051	1,31%	7.469.807	1,25%
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	095	119.943.442	26,86%	101.926.434	18,98%	76.336.841	14,12%	103.937.132	17,40%
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	61.290.058	13,72%	61.290.058	11,41%	61.290.058	11,34%	61.290.058	10,26%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	42.241.944	9,46%	25.881.956	4,82%	1.665.218	0,31%	30.381.916	5,09%
7. Obveze za predujmove	102	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostale dugoročne obveze	105	158.371	0,04%	158.371	0,03%	0	0,00%	0	0,00%
11. Odgođena porezna obveza	106	16.253.069	3,64%	14.596.049	2,72%	13.381.565	2,48%	12.265.158	2,05%
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	107	85.426.408	19,13%	139.345.696	25,94%	120.445.594	22,28%	120.286.810	20,13%

1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	11.188.343	2,51%	50.818.146	9,46%	30.085.044	5,57%	35.807.664	5,99%
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	9.463.571	2,12%	17.032.937	3,17%	26.895.482	4,98%	1.500.812	0,25%
7. Obveze za predujmove	114	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Obveze prema dobavljačima	115	47.062.377	10,54%	53.985.046	10,05%	54.247.416	10,04%	73.499.053	12,30%
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Obveze prema zaposlenicima	117	3.344.672	0,75%	3.531.120	0,66%	3.788.605	0,70%	6.045.611	1,01%
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	14.367.445	3,22%	13.977.447	2,60%	5.428.047	1,00%	3.432.670	0,57%
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
14. Ostale kratkoročne obveze	121	0	0,00%	1.000	0,00%	1.000	0,00%	1.000	0,00%
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	122	6.500.351	1,46%	15.755.038	2,93%	21.312.545	3,94%	21.766.881	3,64%
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	123	446.559.721	100,00%	537.084.569	100,00%	540.568.154	100,00%	597.460.545	100,00%
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	124	1.919.934	0,43%	2.425.126	0,45%	2.223.389	0,41%	2.087.448	0,35%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 21.“, moguće je evidentirati da dugotrajna imovina u strukturi pasive za 2019. godinu sadrži 49,59% od ukupnog udjela aktive. Materijalna imovina sadrži najveći postotni udio u strukturi dugotrajne imovine, točnije zauzima 41,24% udjela. Izrazito manji postotni udio u 2019. godini može se uočiti kod nematerijalne imovine koja zauzima 1,59% udjela. „Simbolično“ veći postotni udio zabilježen je kod dugotrajne financijske imovine gdje postotni udio u 2019. godini iznosi 4,18%, a najmanji postotni udio u strukturi dugotrajne imovine može se evidentirati kod stavke potraživanja gdje postotni udio iznosi 1,54%. Udio kratkotrajne imovine u strukturi aktive za 2019. godinu iznosi 50,07%, a puno manji udio može se uočiti kod zaliha čiji udio u 2019. godini iznosi 17,20%. Malo veći postotni udio zabilježen je kod potraživanja, točnije postotni udio od 18,95%. Najmanji postotni udio evidentiran je kod kratkotrajne financijske imovine u 2019. godini sa postotnim udjelom od 6,14%. Ukupna aktiva iznosi 100,00% radi mogućnost provedbe same vertikalne analize bilance poduzeća. Kapital i rezerve u strukturi pasive za 2019. godinu sadrže 51,37% udjela. Rezerve iz dobiti imaju iznos 0,

što znači da u 2019. godini ne sadrže nikakav postotni udio. Kod rezerve fer vrijednosti u 2019. godini zabilježen je postotni udio od 19,49%. Malo manji postotni udio može se evidentirati kod zadržane dobiti čiji postotni udio u 2019. godini iznosi 15,97%. Dobit poslovne godine u 2019. godini sadrži 6,20% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Izrazito nizak postotni udio može se uočiti kod rezerviranja u 2019. gdje postotni udio iznosi 1,19%. Dugoročne obveze u strukturi pasive za 2019. godinu sadrže 26,86% od cjelokupnog udjela poduzeća. Element koji kod stavke dugoročnih obveza ima zabilježen najveći postotni udio su „Obveze za zajmove, depozite i slično“, gdje postotni udio u 2019. godini iznosi 13,72%. Kod kratkoročnih obveza ipak je zabilježen malo manji postotni udio u 2019. godini, točnije kratkoročne obveze zauzimaju 19,13% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Stavka koja je kod kratkoročnih obveza u 2019. godini zabilježila najveći postotni udio su „Obveze prema dobavljačima“, a sadrže 10,54% postotnog udjela.

U strukturi aktive za 2020. godini, stavka dugotrajna imovina zauzimaju 40,06% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Kao i u 2019. godini, tako i u 2020. godini materijalna imovina zauzima najveći postotni udio u dugotrajnoj imovini tj. sadrži 35,55% udjela. Kod nematerijalne imovine u 2020. godini zabilježen je dosta nizak postotni udio od čak 1,65%. „Simbolično“ veći postotni udio može se uočiti kod dugotrajne financijske imovine gdje je postotni udio u 2020. godini iznosi 1,76%. Najmanji postotni udio u strukturi dugotrajne imovine za 2020. godinu evidentiran je kod stavke potraživanja gdje je zabilježen postotni udio od 0,08%. Kratkotrajna imovina u strukturi aktive za 2020. godini zauzima 59,62% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Kod zaliha u 2020. godini može se uočiti postotni udio od 19,00%, a identičan postotni udio zabilježen je i kod potraživanja u 2020. godini. Malo manji postotni udio u 2020. godini može se uočiti kod kratkotrajne financijske imovine gdje postotni udio iznosi 14,42%. Ukupni iznos aktive mora biti 100,00% radi mogućnosti provođenja same vertikalne analize. U strukturi pasive za 2020. godini stavka kapital i rezerve zauzima 51,03% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Rezerve iz dobiti kao i u 2019. godini, tako i u 2020. godini zauzima 0,00% udjela jer im je iznos 0. Kod rezerve fer vrijednosti u 2020. godini evidentiran je postotni udio od 14,80%. Zadržana dobit u 2020. godini zauzima 19,95% postotnog udjela, a malo manji postotni udio može se uočiti kod dobiti poslovne godine gdje postotni udio u 2020. godini iznosi 8,21%. Rezerviranja u strukturi pasive za 2020. godini zauzimaju 1,11% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Kod dugoročnih obveza u 2020. godini zabilježen je postotni udio od 18,98%, a stavka koja kod dugoročnih obveza ima evidentiran najveći postotni udio su „Obveze za zajmove, depozite i slično“, gdje postotni udio u 2020. godini iznosi 11,41%. Kratkoročne obveze u strukturi pasive za 2020. godinu imaju zabilježen postotni udio od 25,94%. Element koji kod stavke kratkoročnih obveza ima evidentiran najveći postotni udio u 2020. godini su „Obveze prema dobavljačima“, gdje postotni udio iznosi 10,05%.

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 21.“, moguće je zaključiti da stavka dugotrajna imovina u strukturi aktive za 2021. godinu zauzima 46,19% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Najveći postotni udio u strukturi dugotrajne imovine zabilježen je kod materijalne imovine gdje postotni udio u 2021. godini iznosi 41,53%. Izrazito manji postotni udio u 2021. godini zabilježen je kod nematerijalne imovine, točnije postotni udio od 1,76%. Sličan postotni udio u 2020. godini može se uočiti kod dugotrajne financijske imovine gdje postotni udio iznosi 1,78%. Identičan postotni udio kao i u 2020. godini zabilježen je kod potraživanja, točnije zauzimaju 0,08% udjela. Kod kratkotrajne imovine u 2021. godini evidentiran je postotni udio od 53,40% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Zalihe u strukturi pasive za 2021. godini zauzimaju 16,60% udjela. „Simbolično“ veći postotni udio zabilježene je kod stavke potraživanja gdje postotni udio iznosi 18,14%. Kratkotrajna financijska imovina u strukturi kratkotrajne imovine za 2021. godini sadrži 13,66% udjela. Ukupna aktiva sadrži 100,00% udjela zbog mogućnosti provođenja same vertikalne analize bilance poduzeća. Kapital i rezerve u strukturi pasive za 2021. godini zauzimaju postotni udio od 58,07%. Kod rezerve iz dobiti ista je situacija kao i kod 2019. i 2020. godini, točnije ne zauzimaju nikakav postotni udio zbog iznosa koji je 0. Rezerve fer vrijednosti u strukturi pasive za 2021. godini zauzimaju 13,68% udjela. Zadržana dobit u 2021. godini ima zabilježen postotni udio od 29,00%. Kod dobiti poslovne godine u 2021. godini može se evidentirati postotni udio od 7,37%. Rezerviranja u strukturi pasive za 2021. godinu imaju evidentirani postotni udio od 1,59%. Kod dugoročnih obveza u 2021. godini može se uočiti postotni udio od 14,12%. Stavka koja kod dugoročnih obveza ima evidentiran najveći postotni udio u 2021. godini su „Obveze za zajmove, depozite i slično“, gdje postotni udio iznosi 11,34%. Kratkoročne obveze u strukturi pasive za 2021. godini zauzimaju 22,28% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Element koji kod stavke kratkoročnih obveza ima zabilježen najveći postotni udio su „Obveze prema dobavljačima“, gdje postotni udio u 2021. godini iznosi 10,04%.

Kod strukture aktive za 2022. godini, moguće je zaključiti da stavka dugotrajna imovina zauzima 39,54% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Materijalna imovina ima evidentiran najveći postotni udio u strukturi dugotrajne imovine za 2022. godini, točnije sadrži 36,52% udjela. Izrazito nizak postotni udio u 2022. godini zabilježen je kod nematerijalne imovine sa postotnim udjelom od 0,93%. „Simbolično“ veći postotni udio u 2022. godini zabilježen je kod dugotrajne financijske imovine gdje postotni udio iznosi 1,42%. Potraživanja u 2022. godini imaju iznos 0, a to znači da ne sadrže nikakav postotni udio. Udio kratkotrajne imovine u strukturi aktive za 2022. godini iznosi 60,20% od ukupnog udjela bilance poduzeća. Zalihe sadrže ipak nešto manji postotni udio, točnije u 2022. godini zalihe sadrže 23,09% udjela. Kod potraživanja u strukturi kratkotrajne imovine za 2022. godinu zabilježen je postotni udio od 20,75%. Kratkotrajna financijska imovina

u 2022. godini sadrži 14,03% udjela. Ukupni postotni udio aktive iznosi 100,00% radi mogućnosti provođenja same vertikalne analize. Kapital i rezerve u strukturi pasive za 2022. godini sadrže 57,58% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Rezerve iz dobiti također sadrže 0,00% udjela kao i u svakoj godini. Kod zadržane dobiti u 2022. godini zabilježen je postotni udio od 33,48%, a izrazito manji postotni udio može se uočiti kod dobiti poslovne godine gdje postotni udio iznosi 5,31%. Rezerviranja u strukturi pasive za 2022. godini sadrže 1,25% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Dugoročne obveze u 2022. godini zauzimaju 17,40% od cjelokupnog udjela bilance poduzeća. Element koji kod dugoročnih obveza u 2022. godini zauzima najveći postotni udio su „Obveze za zajmove, depozite i slično“, gdje postotni udio iznosi 10,26%. Kod kratkoročnih obveza u 2022. godini zabilježen je postotni udio od 20,13%, a stavka koja u kratkoročnim obvezama za 2022. godinu ima evidentiran najveći postotni udio su „Obveze prema dobavljačima“, gdje postotni udio iznosi 12,30%.

5.2.4. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Račun dobit i gubitka se smatra jednim od temeljnih financijskih izvještaja koji prikazuje profitabilnost ili u krajnjem slučaju, neprofitabilnost određenog poduzeća. Cjelokupna struktura rdg-a sastoji se od prikaza svih prihoda i rashoda te se na temelju dobivenih rezultata određenih elemenata izvještaja, ukazuje na uspješnost poslovanja poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Vertikalna analiza kod rdg-a računa se i prikazuje isto kao i kod bilance, odnosno prikazuje se postotni udio svake stavke ili elementa financijskog izvještaja tijekom jedne godine. Jedina razlika između vertikalne analize bilance i rdg-a je u tome što se u bilanci ukupni iznos aktive i pasive izjednačuje sa 100%, a u rdg-u ukupni prihodi imaju tu ulogu izjednačavanja sa 100%. Vertikalna analiza RDG-a poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., prikazuje analizu promatranu kroz četiri određena razdoblja (godine), ali za svaku posebno. Tablični prikaz „Tablica 22.“, prikazuje vertikalnu analizu rdg-a poduzeća, za svaku godinu posebno tj. za 2019. i 2020 te za 2021. i 2022. godinu. Također, svaka godina se računa i može se uspoređivati zasebno, ali naravno radi se o uspoređivanju i komentiranju promjena sa svim ostalim godinama. Dobiveni podaci, rezultati i sama analiza uspoređuju se kako bi poduzeće moglo pratiti svoju „sliku“ poslovanja tj. profitabilnosti tijekom određenog vremenskog razdoblja.

Tablica 22. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća

Pivac d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Vrgorac									
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	%	2020.	%	2021.	%	2022.	%
1	2	3		4		3		4	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.338.842.903	98,51%	1.557.198.359	99,83%	1.699.336.738	99,42%	2.177.915.919	99,45%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	579.939.662	42,67%	771.767.316	49,47%	815.084.658	47,69%	1.053.334.257	48,10%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	749.173.657	55,12%	772.904.424	49,55%	870.090.934	50,91%	1.084.642.435	49,53%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	376.149	0,03%	429.034	0,03%	561.345	0,03%	309.178	0,01%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	2.049.717	0,15%	365.211	0,02%	376.478	0,02%	25.690.482	1,17%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	7.303.718	0,54%	11.732.374	0,75%	13.223.323	0,77%	13.939.567	0,64%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.285.844.722	94,61%	1.474.679.854	94,54%	1.635.884.443	95,71%	2.098.600.684	95,83%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	-1.377.075	-0,10%	-9.348.771	-0,60%	-8.086.798	-0,47%	-28.803.042	-1,32%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.133.684.236	83,42%	1.304.630.120	83,63%	1.444.250.986	84,50%	1.886.599.104	86,15%
<i>a) Troškovi sirovina i materijala</i>	134	221.929.112	16,33%	227.879.635	14,61%	220.128.085	12,88%	305.654.287	13,96%
<i>b) Troškovi prodane robe</i>	135	879.294.610	64,70%	1.045.526.062	67,02%	1.187.591.670	69,48%	1.540.437.303	70,34%
<i>c) Ostali vanjski troškovi</i>	136	32.460.514	2,39%	31.224.423	2,00%	36.531.231	2,14%	40.507.514	1,85%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	103.121.756	7,59%	106.829.558	6,85%	119.249.565	6,98%	140.517.112	6,42%
<i>a) Neto plaće i nadnice</i>	138	67.264.199	4,95%	69.679.559	4,47%	78.078.292	4,57%	90.687.094	4,14%
<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	22.317.779	1,64%	22.982.487	1,47%	25.207.012	1,47%	30.904.333	1,41%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	13.539.778	1,00%	14.167.512	0,91%	15.964.261	0,93%	18.925.685	0,86%
4. Amortizacija	141	18.424.946	1,36%	33.427.875	2,14%	41.900.582	2,45%	48.244.712	2,20%
5. Ostali troškovi	142	24.863.091	1,83%	24.256.325	1,55%	26.515.813	1,55%	32.061.839	1,46%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	2.306.247	0,17%	3.082.844	0,20%	1.633.706	0,10%	4.123.102	0,19%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	2.306.247	0,17%	3.082.844	0,20%	1.633.706	0,10%	4.123.102	0,19%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	4.821.521	0,35%	905.980	0,06%	792.155	0,05%	542.295	0,02%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	4.821.521	0,35%	905.980	0,06%	792.155	0,05%	542.295	0,02%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	0	0,00%	10.895.923	0,70%	9.628.434	0,56%	15.315.562	0,70%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	20.209.855	1,49%	2.724.217	0,17%	9.891.046	0,58%	12.092.058	0,55%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0,00%	31.574	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	4.605.220	0,34%	267.057	0,02%	1.145.475	0,07%	11.451.526	0,52%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0,00%	446.998	0,03%	0	0,00%	0	0,00%

4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0,00%	0	0,00%	7.867	0,00%	86.506	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	9.085.690	0,67%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	1.521	0,00%	1.060	0,00%	4.284.460	0,25%	0	0,00%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	866.741	0,06%	1.806.203	0,12%	4.453.244	0,26%	554.026	0,03%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	5.650.683	0,42%	171.325	0,01%	0	0,00%	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	5.335.992	0,39%	8.101.284	0,52%	6.705.745	0,39%	4.278.402	0,20%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	562.079	0,04%	617.133	0,04%	525.690	0,03%	522.550	0,02%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	958.829	0,07%	1.930.511	0,12%	1.759.761	0,10%	1.985.330	0,09%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	896.861	0,07%	5.553.640	0,36%	3.555.677	0,21%	1.770.522	0,08%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	2.918.223	0,21%	0	0,00%	864.617	0,05%	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.359.052.758	100,00%	1.559.922.576	100,00%	1.709.227.784	100,00%	2.190.007.977	100,00%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.291.180.714	95,01%	1.482.781.138	95,05%	1.642.590.188	96,10%	2.102.879.086	96,02%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	67.872.044	4,99%	77.141.438	4,95%	66.637.596	3,90%	87.128.891	3,98%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	67.872.044	4,99%	77.141.438	4,95%	66.637.596	3,90%	87.128.891	3,98%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	12.146.440	0,89%	14.241.405	0,91%	12.194.452	0,71%	14.330.660	0,65%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	55.725.604	4,10%	62.900.033	4,03%	54.443.144	3,19%	72.798.231	3,32%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	55.725.604	4,10%	62.900.033	4,03%	54.443.144	3,19%	72.798.231	3,32%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjavanje poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)									
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)									
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)									
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)									
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	55.725.604	4,10%	62.900.033	4,03%	54.443.144	3,19%	72.798.231	3,32%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-1.222.948	-0,09%	-930.815	-0,06%	0	0,00%	0	0,00%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	-1.222.948	-0,09%	-930.815	-0,06%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-1.222.948	-0,09%	-930.815	-0,06%	0	0,00%	0	0,00%
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	54.502.656	4,01%	61.969.218	3,97%	54.443.144	3,19%	72.798.231	3,32%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)									
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

U tabličnom prikazu „Tablica 22.“ u strukturi prihoda i rashoda, poslovni prihodu u 2019. godini zauzimaju 98,51% od ukupnih udjela prihoda. Stavka koja zauzima najveći udio kod

poslovnih prihoda su „Prihodi od prodaje“ sa čak 55,12% udjela. U poslovnih rashodima zabilježen je malo manji postotni udio za razliku od poslovnih prihoda u 2019. godini, točnije 94,61% od ukupnog udjela. Kod materijalnih troškova zabilježen je udio od 83,42%, a najslabiji postotni udio kod poslovnih rashoda zabilježen je u vrijednosnim usklađenjima, gdje postotni udio iznosi 0,17%. Troškovi osoblja u 2019. godini zauzimaju 7,59% od ukupnog udjela, dok je kod rezerviranja puno manji postotni udio od čak 0,35%. Kod financijskih prihoda ustanovljen je postotni udio od 1,49%, te stavka koja zauzima najveći udio kod financijskih prihoda su „Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova“, gdje je evidentiran postotni udio od 0,67%. Financijski rashodi imaju „simbolično“ manji postotni udio u 2019. godini za razliku od financijskih prihoda, a on iznosi 0,39%. Element koji kod stavke financijski rashodi ima najveći postotni udio su „Ostali financijski rashodi“, gdje je zabilježen postotni udio od 0,21%. Ukupni prihodi zauzimaju 100% prema pravilu računanja i provođenja vertikalne analize. Kod ukupnih rashoda zabilježen je postotni udio u 2019. godini od 95,01%, a kod dobiti prije oporezivanja može se uočiti postotni udio od 4,99%. „Simbolično“ manji postotni udio u 2019. godini zabilježen je kod dobiti razdoblja, gdje je ustanovljen udio od 4,10%.

U vertikalnoj analizi za 2020. godinu poslovni prihodi zauzimaju čak 99,83% od ukupnog udjela. Stavka koja kod poslovnih prihoda zauzima najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“, gdje je zabilježen udio od 49,55% u 2020. godini. Kod poslovnih rashoda evidentiran je malo manji postotni udio, točnije udio od 94,54%. Materijalni troškovi zauzimaju najveći udio u poslovnih rashodima, gdje postotni udio u 2020. godini iznosi 83,63%, a najmanji postotni iznos zabilježen je kod rezerviranja, gdje postotni udio iznosi 0,06%. „Simbolično“ veći udio evidentiran je kod vrijednosnih usklađenja i to od 0,20%, a ipak malo veći postotni udio zabilježen je kod troškova osoblja u 2020. godini sa udjelom od 6,85%. Financijski prihodi u 2020. godini zauzimaju postotni udio od samo 0,17%, a element koji kod financijskih prihoda ima evidentiran najveći postotni udio su „Tečajne razlike i ostali financijski prihodi“, gdje postotni udio iznosi 0,12%. Kod financijskih rashoda zabilježen je ipak malo veći postotni udio u 2020. godini za razliku od financijskih prihoda, točnije postotni udio od 0,52%. Element koji kod financijskih rashoda zauzima najveći dio postotnog udjela su „Tečajne razlike i drugi rashodi“ sa postotnim udjelom od 0,36%. Ukupni prihodi zauzimaju 100% prema pravilu računanja i provođenja vertikalne analize. Kod ukupnih rashoda zabilježen je postotni udio u 2020. godini od 95,05%, a kod dobiti prije oporezivanja može se uočiti postotni udio od 4,95%. Nešto malo manji udio u 2020. godini zabilježen je kod dobiti razdoblja, gdje je ustanovljeni udio od 4,03%.

U tabličnom prikazu „Tablica 22.“ u strukturi rdg-a, poslovni prihodi za 2021. godinu uzimaju postotni udio od 99,42%, a element koji kod poslovnih prihoda ima zabilježeni najveći postotni

udio su „Prihodi od prodaje“, gdje postotni udio iznosi 50,91%. Kod poslovnih rashoda evidentiran je malo manji postotni udio u 2021. godini, točnije udio do 95,71%. Materijalni troškovi zauzimaju najveći postotni udio kod poslovnih rashoda u 2021. godini, točnije imaju postotni iznos od 84,50%, a najmanji postotni udio evidentiran je kod stavke rezerviranja, gdje postotni udio iznosi 0,05%. „Simbolično“ veći iznos evidentiran je kod vrijednosnih usklađenja, gdje udio u 2021. godini iznosi 0,10%, a ipak nešto veći udio zabilježen je kod troškova osoblja sa udjelom od 6,98%. Financijski prihodi zauzimaju u strukturi rdg-a 0,58% od ukupnog udjela, a element koji ima zabilježeni najveći postotni udio kod financijskih prihoda su „Tečajne razlike i ostali financijski prihodi“, gdje postotni udio iznosi 0,26%. Kod financijskih rashoda evidentiran je malo manji postotni udio u 2021. godini, točnije udio od 0,39%, a element sa najvećim postotnim udjelom kod financijskih rashoda zabilježen je kod „Tečajne razlike i drugi rashodi“ sa iznosom od 0,21%. Ukupni prihodi zauzimaju 100% prema pravilu računanja i provođenja vertikalne analize. Kod ukupnih rashoda u 2021. godini evidentiran je postotni udio od 96,10%, a kod dobiti prije oporezivanja zabilježen je dosta mali postotni udio, točnije zauzima 3,90% od ukupnog udjela. Još manji postotni udio evidentiran je kod dobiti razdoblja, gdje je utvrđeni postotni udio od 3,19% ukupnog udjela.

U vertikalnoj analizi 2022. godine poslovni prihodi zauzimaju gotovo 99,45% od ukupnog udjela postotnog udjela. Stavka koja zauzima najveći postotni udio u 2022. godini kod poslovnih prihoda su „Prihodi od prodaje“, točnije imaju postotni udio 49,53%. Malo manji postotni udio zabilježen je kod poslovnih rashoda, gdje je evidentiran postotni udio od 95,83%. Jako mali postotni udio evidentiran je kod rezerviranja sa postotkom od 0,02%, čime se zaključuje da rezerviranja zauzimaju najmanji postotni udio kod poslovnih rashoda u 2022. godini. Najveći postotni udio kod stavke poslovnih rashoda zabilježen je pri materijalnim troškovima, gdje postotni udio iznosi 86,15%. „Simbolično“ veći postotni udio od rezerviranja, zabilježen je kod vrijednosnih usklađenja u 2022. godini sa udjelom od 0,19%, dok je kod troškova osoblja evidentiran postotni udio od 6,42%. Financijski prihodi u strukturi rdg-a za 2022. godini zauzimaju udio od 0,55%, a element koji u stavci financijski prihodi ima zabilježen najveći postotni udio su „Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanim sudjelujućim interesima“, gdje je evidentiran postotni udio od 0,52%. Malo manji iznos zabilježen je kod financijskih rashoda od 0,20% u 2022. godini, a element sa najvećim postotnim udjelom kod financijskih rashoda evidentiran je kod „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi“, gdje je zabilježen postotni udio od 0,09%. Ukupni prihodi zauzimaju 100% prema pravilu računanja i provođenja vertikalne analize. Kod ukupnih rashoda u 2022. godini zabilježen je postotni udio od 96,02%, a kod dobiti prije oporezivanja zabilježen je malo veći postotni udio od 2021. godine, točnije postotni udio od 3,98%. Dobit razdoblja u strukturi rdg-a 2022. godine ima zabilježeni postotni udio od 3,32%.

5.2.5. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Jedan od temeljnih financijskih izvještaja - račun dobiti i gubitka, ključan je kod prikazivanja profitabilnosti ili u lošem slučaju neprofitabilnosti odabranog poduzeća tijekom definiranog vremenskog razdoblja. Sama struktura računa dobiti i gubitka sastoji se od prikaza svih prihoda i rashoda te se na temelju dobivenih rezultata može ustanoviti segment problematičnog poslovanja u određenom poduzeću. Vertikalna analiza kod rdg-a služi kao prikaz postotnog udjela svake stavke financijskog izvještaja tijekom jedne godine. Računa se te prikazuje na isti način kao i kod bilance te je jedina razlika između vertikalne analize bilance i rdg-a u tome što se u rdg-u ukupni prihodi izjednačavaju sa 100%, a kod bilance su se izjednačavali ukupni iznosi aktive i pasive. Tablični prikaz ispod prikazuje vertikalnu analizu rdg-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. kroz četiri promatrana razdoblja (svaku posebnu), a to su razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022. godina. Tablični prikaz ispod „Tablica 23.“ prikazuje vertikalnu analizu rdg-a poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za svaku godinu posebno, odnosno za 2019. i 2020. godinu kao i za 2021. i 2022. godinu. Svaka godina se uspoređuje te računa zasebno, međutim na kraju se svi rezultati uspoređuju sa svim ostalim godinama kako bi se dobila prava „slika“ uspješnog poslovanja poduzeća tijekom određenih vremenskih razdoblja.

Tablica 23. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Pik Vrbovec plus d.o.o., Vrbovec									
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	%	2020.	%	2021.	%	2022.	%
1	2	3		4		5		6	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	1.555.246.327	99,79%	1.850.657.729	99,71%	1.823.547.789	99,92%	2.157.129.281	99,94%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	638.107.222	40,94%	911.406.450	49,11%	831.551.755	45,56%	1.012.238.027	46,90%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	896.744.446	57,54%	918.652.734	49,50%	972.399.852	53,28%	1.113.599.699	51,59%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	3.284.825	0,21%	3.801.764	0,20%	3.738.975	0,20%	2.682.637	0,12%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	6.582.917	0,42%	7.310.502	0,39%	3.487.019	0,19%	1.364.670	0,06%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	10.526.917	0,68%	9.486.279	0,51%	12.370.188	0,68%	27.244.248	1,26%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	1.505.862.029	96,62%	1.771.978.150	95,47%	1.766.772.948	96,81%	2.073.529.496	96,06%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	10.902.264	0,70%	25.357.457	1,37%	-15.834.044	-0,87%	-27.689.634	-1,28%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	1.272.046.684	81,62%	1.447.262.233	77,98%	1.442.629.180	79,05%	1.775.343.061	82,25%
a) Troškovi sirovina i materijala	134	1.067.310.333	68,48%	1.227.395.274	66,13%	1.242.896.170	68,10%	1.557.492.566	72,16%
b) Troškovi prodane robe	135	117.065.243	7,51%	118.094.392	6,36%	95.019.243	5,21%	113.581.974	5,26%
c) Ostali vanjski troškovi	136	87.671.108	5,63%	101.772.567	5,48%	104.713.767	5,74%	104.268.521	4,83%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	152.310.118	9,77%	175.593.683	9,46%	174.409.874	9,56%	190.294.396	8,82%
a) Neto plaće i nadnice	138	103.544.622	6,64%	113.894.797	6,14%	112.170.711	6,15%	122.183.341	5,66%

<i>b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća</i>	139	31.145.860	2,00%	39.099.011	2,11%	39.373.934	2,16%	43.072.694	2,00%
<i>c) Doprinosi na plaće</i>	140	17.619.636	1,13%	22.599.875	1,22%	22.865.229	1,25%	25.038.361	1,16%
4. Amortizacija	141	49.570.284	3,18%	67.230.534	3,62%	69.609.657	3,81%	74.003.554	3,43%
5. Ostali troškovi	142	16.565.906	1,06%	44.504.382	2,40%	56.189.166	3,08%	58.727.883	2,72%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	2.051.212	0,13%	1.823.479	0,10%	36.086.688	1,98%	267.364	0,01%
<i>a) dugotrajne imovine osim financijske imovine</i>	144	0	0,00%	0	0,00%	35.220.978	1,93%	0	0,00%
<i>b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine</i>	145	2.051.212	0,13%	1.823.479	0,10%	865.710	0,05%	267.364	0,01%
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	1.802.885	0,12%	10.174.428	0,55%	1.941.775	0,11%	1.257.963	0,06%
<i>a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze</i>	147	1.802.885	0,12%	5.512.317	0,30%	869.822	0,05%	0	0,00%
<i>b) Rezerviranja za porezne obveze</i>	148	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>c) Rezerviranja za započete sudske sporove</i>	149	0	0,00%	300.553	0,02%	1.071.953	0,06%	0	0,00%
<i>d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava</i>	150	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<i>e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima</i>	151	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	1.257.963	0,06%
<i>f) Druga rezerviranja</i>	152	0	0,00%	4.361.558	0,24%	0	0,00%	1.324.909	0,06%
8. Ostali poslovni rashodi	153	612.676	0,04%	31.954	0,00%	1.740.652	0,10%	1.377.571	0,06%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	3.217.865	0,21%	5.323.042	0,29%	1.465.085	0,08%	1.377.571	0,06%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	1.468.010	0,09%	1.108.039	0,06%	48.212	0,00%	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	42.348	0,00%	0	0,00%	17.478	0,00%	16.330	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	26.135	0,00%	221.377	0,01%	299.299	0,02%	212.197	0,01%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	1.681.372	0,11%	3.993.626	0,22%	1.100.096	0,06%	1.149.044	0,05%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	46.189.162	2,96%	41.548.073	2,24%	30.765.175	1,69%	27.027.977	1,25%
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	37.627.645	2,41%	31.339.740	1,69%	22.865.038	1,25%	19.747.444	0,91%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	70.109	0,00%	116.873	0,01%	0	0,00%	10.305	0,00%
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	4.416.334	0,28%	5.916.820	0,32%	6.015.340	0,33%	5.462.772	0,25%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	1.548.074	0,10%	2.475.079	0,13%	1.524.793	0,08%	1.429.379	0,07%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	2.527.000	0,16%	1.292.780	0,07%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	0	0,00%	406.781	0,02%	360.004	0,02%	378.077	0,02%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH	175	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

SUDJELUJUĆIM INTERESOM									
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	1.558.464.192	100,00%	1.855.980.771	100,00%	1.825.012.874	100,00%	2.158.506.852	100,00%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	1.552.051.191	99,59%	1.813.526.223	97,71%	1.797.538.123	98,49%	2.100.557.473	97,32%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	6.413.001	0,41%	42.454.548	2,29%	27.474.751	1,51%	57.949.379	2,68%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	6.413.001	0,41%	42.454.548	2,29%	27.474.751	1,51%	57.949.379	2,68%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XII. POREZ NA DOBIT	182	4.990.622	0,32%	9.832.754	0,53%	11.459.506	0,63%	9.212.164	0,43%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	1.422.379	0,09%	32.621.794	1,76%	16.015.245	0,88%	48.737.215	2,26%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	1.422.379	0,09%	32.621.794	1,76%	16.015.245	0,88%	48.737.215	2,26%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)									
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)									
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)									
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)									
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	1.422.379	0,09%	32.621.794	1,76%	16.015.245	0,88%	48.737.215	2,26%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	-6.235.188	-0,40%	-997.082	-0,05%	-3.177.913	-0,17%	-873.361	-0,04%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0,00%	0	0,00%	-3.117.913	-0,17%	-873.361	-0,04%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	-905.385	-0,06%	-1.006.251	-0,05%	-1.253.238	-0,07%	0	0,00%
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211	0	0,00%	0	0,00%	-1.924.675	-0,11%	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	-6.235.188	-0,40%	-997.082	-0,05%	-3.177.913	-0,17%	-873.361	-0,04%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	-4.812.809	-0,31%	31.624.712	1,70%	12.837.332	0,70%	47.863.854	2,22%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)									
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 23.“ u strukturi prihoda i rashoda, poslovni prihodi zauzimaju u 2019. godini postotni udio 99,79% od cjelokupnog udjela ukupnih prihoda. Element koji kod stavke poslovni prihodi u 2019. godini sadrži najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“ sa udjelom od 57,54%. Kod poslovnih rashoda evidentiran je nešto malo manji udio, točnije sadrže 96,62% od ukupnog udjela. Materijalni troškovi u 2019. godinu imaju zabilježen postotni udio od 81,62%, a najmanji postotni udio u 2019. godini može se evidentirati kod rezerviranja koja sadrže 0,12% od ukupnog udjela. Minimalno veći postotni udio prisutan je kod vrijednosnih usklađenja gdje postotni udio iznosi 0,13%, a malo veći postotni udio u 2019. godini uočen je kod troškova osoblja gdje postotni udio iznosi 9,77%. Financijski prihodi u 2019. godini imaju ustanovljen postotni udio od 2,96%, a stavka koja kod financijskih prihoda u 2019. godini imaju zabilježen najveći postotni udio su „Tečajne razlike i ostali financijski prihodi“ sa postotnim udjelom od 0,11%. Malo veći postotni udio u 2019. godini zabilježen je kod financijskih rashoda gdje postotni udio iznosi 2,96%, a stavka koja ima evidentirana najveći postotni udio su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe“ gdje postotni udio iznosi 2,41%. Ukupni prihodi zauzimaju 100% prema pravilu računanja i mogućnosti same provedbe vertikalne analize. Kod ukupnih rashoda u 2019. godini zabilježen je postotni udio od 99,59%. Dobit prije oporezivanja ima dosta nizak postotni udio u 2019. godini, odnosno sadrži 0,41% od cjelokupnog udjela, a još manji postotni udio evidentiran je kod dobiti razdoblja gdje postotni udio iznosi 0,09%.

Kod vertikalne analize za 2020. godinu u strukturi prihoda i rashoda može se evidentirati da poslovni prihodi u 2020. godinu zauzimaju 99,71% od cjelokupnog udjela prihoda. Stavka koja ima zabilježen najveći postotni udio kod poslovnih prihoda su „Prihodi od prodaje“ gdje je evidentiran postotni udio od 49,50%. Malo manji postotni udio u 2020. godinu uočen je kod poslovnih rashoda gdje postotni udio iznosi 95,47%. Materijalni troškovi u 2020. godinu sadrže postotni udio od 77,98%, a stavka koja sadrži najmanji postotni udio kod poslovnih rashoda su vrijednosna usklađenja koja sadrže 0,10% od ukupnog udjela. Malo veći postotni udio u 2020. godinu zabilježen je kod rezerviranja gdje postotni udio iznosi 0,55%. Troškovi osoblja u 2020. godinu imaju zabilježen postotni udio od 9,46%. Kod financijskih prihoda u 2020. godinu može se evidentirati postotni udio od 0,29%, a stavka koja ima zabilježen najveći postotni udio su „Tečajne razlike i ostali financijski prihodi“ gdje postotni udio u 2020. godinu iznosi 0,22%. „Simbolično“ veći postotni udio u 2020. godinu evidentiran je kod financijskih rashoda koji sadrže 2,24% od ukupnog udjela. Element koji kod stavke financijskih rashoda imaju evidentiran najveći postotni udio su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe“ koji sadrže 1,69% u 2020. godinu. Ukupni prihodi zauzimaju 100% prema pravilu računanja i mogućnosti same provedbe vertikalne analize. Kod ukupnih rashoda u 2020. godinu zabilježen je postotni udio 97,71% od cjelokupnog udjela. Dobit prije oporezivanja u 2020. godinu sadrže postotni iznos od 2,29%, a nešto manji postotni udio može se evidentirati kod stavke dobiti razdoblja gdje je zabilježen postotni udio od 1,76%.

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 23.“, može se evidentirati da poslovni prihodi u 2021. godinu zauzimaju 99,92% od cjelokupnog udjela strukture prihoda. Element koji kod poslovnih prihoda u 2021. godinu imaju zabilježen najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“ sa postotnim udjelom od 53,28%. Kod poslovnih rashoda u 2021. godinu zabilježen je postotni udio od 96,81%. Materijalni troškovi u 2021. godinu sadrže postotni udio od 79,05%, a stavka koja kod poslovnih rashoda imaju zabilježen najmanji postotni udio su rezerviranja gdje postotni udio iznosi 0,11%. Malo veći postotni udio u 2021. godinu evidentiran je kod vrijednosnih usklađenja sa postotnim udjelom od 1,98%. Kod troškova osoblja evidentirani je postotni udio od 9,56% u 2021. godinu. U strukturi prihoda, financijski prihodi u 2021. godinu sadrže jako mali postotni udio, točnije sadrže 0,08% od ukupnog udjela, a stavka koja ima evidentirani najveći postotni udio kod financijskih prihoda su „Tečajne razlike i ostali financijski prihodi“ gdje postotni udio iznosi 0,06% u 2021. godinu. „Simbolično“ veći postotni udio evidentiran je kod financijskih rashoda u 2021. godinu sa postotnim iznosom od 1,69%. Element koji kod stavke financijskih rashoda u 2021. godinu ima zabilježen najveći postotni udio su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe“, gdje je evidentiran postotni udio od 1,25%. Ukupni prihodi sadrže

100% ukupnog udjela radi same provedbe vertikalne analize. Kod dobiti prije oporezivanja u 2021. godini evidentiran je postotni udio od 1,51%, a malo manji postotni udio u 2021. godini zabilježen je kod dobiti razdoblja sa postotnim udjelom od 0,88%.

Kod strukture prihoda u samoj vertikalnoj analizi poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2022. godini poslovni prihodi sadrže 99,94% od cjelokupnog udjela. Stavka koja kod poslovnih prihoda u 2022. godini ima zabilježen najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“ gdje postotni udio iznosi 51,59%. Kod poslovnih rashoda u 2022. godini zabilježen je postotni udio od 96,06%, a materijalni troškovi u samoj strukturi poslovnih rashoda u 2022. godini imaju zabilježen postotni udio od 82,25%. Troškovi osoblja u 2022. godini sadrže 8,82% od samog ukupnog udjela strukture prihoda, a najmanji postotni udio u strukturi poslovnih rashoda zabilježen je kod vrijednosnih usklađenja gdje postotni udio u 2022. godini iznosi 0,01%. „Simbolično“ veći postotni udio može se uočiti kod rezerviranja gdje postotni udio u 2022. godini iznosi 0,06%. Financijski prihodi u strukturi prihoda za 2022. godinu sadrže 0,06% od samog ukupnog udjela. Stavka koja kod financijskih prihoda u 2022. godini imaju zabilježen najveći postotni udio su „Tečajne razlike i ostali financijski prihodi“ gdje postotni udio iznosi 0,05%. Kod financijskih rashoda u strukturi prihoda u 2022. godini sadrže 1,25% od ukupnog udjela, a element koji kod stavke financijskih rashoda zauzimaju najveći postotni udio su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe“ gdje postotni udio iznosi 0,91%. Ukupni prihodi moraju sadržavati 100% od cjelokupnog udjela kako bi se uspješno provesti sama vertikalna analiza. Ukupni rashodi u 2022. godini sadrže 97,32% od cjelokupnog udjela same strukture. Kod dobiti prije oporezivanja u 2022. godini može se uočiti postotni udio od 2,68%, a malo manji postotni udio u 2022. godini evidentiran je kod dobiti razdoblja koja sadrži 2,26% udjela.

5.2.6. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o.

Račun dobiti i gubitka definira se kao jedan od temeljnih financijskih izvještaja čija je glavna uloga prikaz profitabilnosti ili neprofitabilnosti samog poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Financijski izvještaj koji sadrži prikaz svih prihoda i rashoda poduzeća te se na temelju dobivenih vrijednosti u izvještaju može zaključiti uspješnost poslovanja samog poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja. Cjelokupna struktura svih prihoda i rashoda te se na temelju dobivenih vrijednosti određenih prihoda i rashoda može ustanoviti učinkovito ili u krajnjem slučaju neučinkovito poslovanje poduzeća. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka prikazuje postotne promjene elemenata određenog financijskog izvještaja tijekom jedne godine. Jedina razlika između vertikalne analize bilance i računa dobiti i gubitka je u tome što se u vertikalnoj analizi računa dobiti i gubitka izjednačuju ukupni prihodi sa 100%, a kod bilance su to bili ukupni

iznosi aktive i pasive. Može se zaključiti da vertikalna analiza računa dobit i gubitka prikazuje postotne promjene određenih pozicija financijskog izvještaja tijekom jedne godine. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. prikazuje postotne promjene kroz sva četiri vremenska razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu, ali za svaku godinu zasebno. Tablični prikaz ispod „Tablica 24.“, prikazuje vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za svaku godinu posebno, odnosno za 2019. i 2020. godinu te isto i za 2021. i 2022. godinu. Naravno, svaka se godina uspoređuje zasebno te se u daljnjem tekstu komentira i objašnjava postotne promjene te postotni udio koji sadrže elementi u svakoj godini. Na temelju dobivenih vrijednosti određenih pozicija računa dobiti i gubitka moguće je uspoređivati te analizirati samo poslovanje te moguće poteškoće u poduzeću između vremenskih razdoblja.

Tablica 24. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu

Obveznik: Gavrilović d.o.o., Petrinja									
Naziv pozicije	AOP oznaka	2019.	%	2020.	%	2021.	%	2022.	%
1	2	3		4		5		6	
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	125	598.929.927	98,49%	616.058.975	99,06%	626.808.566	99,03%	703.731.707	99,02%
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	10.081.898	1,66%	10.554.126	1,70%	8.582.145	1,36%	6.327.992	0,89%
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	538.685.918	88,58%	595.514.387	95,75%	603.118.661	95,29%	683.810.542	96,21%
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	731.099	0,12%	1.008.732	0,16%	798.905	0,13%	645.755	0,09%
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	49.431.012	8,13%	8.981.730	1,44%	14.308.855	2,26%	12.938.418	1,82%
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	131	548.359.235	90,17%	561.515.807	90,29%	581.034.714	91,80%	672.917.353	94,68%
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	9.092.733	1,50%	-27.452.883	-4,41%	22.219.557	3,51%	-20.033.263	-2,82%
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	437.853.027	72,00%	477.852.836	76,83%	455.817.392	72,01%	578.134.471	81,34%
a) Troškovi sirovina i materijala	134	289.219.418	47,56%	324.292.332	52,14%	278.240.500	43,96%	391.361.958	55,07%
b) Troškovi prodane robe	135	5.820.005	0,96%	7.346.253	1,18%	5.441.659	0,86%	3.238.820	0,46%
c) Ostali vanjski troškovi	136	142.813.604	23,48%	146.214.251	23,51%	172.135.233	27,20%	183.533.693	25,82%
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	53.622.737	8,82%	54.881.529	8,82%	58.465.156	9,24%	64.112.344	9,02%
a) Neto plaće i nadnice	138	34.631.250	5,69%	35.767.920	5,75%	38.241.657	6,04%	41.570.350	5,85%
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	139	11.657.688	1,92%	11.606.537	1,87%	12.217.426	1,93%	13.789.950	1,94%
c) Doprinosi na plaće	140	7.333.799	1,21%	7.507.072	1,21%	8.006.073	1,26%	8.752.044	1,23%
4. Amortizacija	141	24.044.829	3,95%	23.120.942	3,72%	24.695.925	3,90%	25.509.598	3,59%
5. Ostali troškovi	142	11.804.958	1,94%	17.207.983	2,77%	15.025.990	2,37%	21.418.302	3,01%
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	6.327.620	1,04%	12.685.358	2,04%	0	0,00%	727.751	0,10%
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	5.519.736	0,91%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	807.884	0,13%	12.685.358	2,04%	0	0,00%	727.751	0,10%

7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	5.301.824	0,87%	2.941.716	0,47%	4.548.364	0,72%	2.768.772	0,39%
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	2.266.688	0,37%	2.941.716	0,47%	3.966.495	0,63%	2.768.772	0,39%
b) Rezerviranja za porezne obveze	148	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
f) Druga rezerviranja	152	3.035.136	0,50%	0	0,00%	581.869	0,09%	0	0,00%
8. Ostali poslovni rashodi	153	311.507	0,05%	278.326	0,04%	262.330	0,04%	279.378	0,04%
III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	154	9.183.694	1,51%	5.872.570	0,94%	6.148.812	0,97%	6.994.906	0,98%
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	3.556.125	0,58%	2.949.021	0,47%	2.683.477	0,42%	3.996.264	0,56%
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Ostali prihodi s osnovne kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	13.734	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali prihodi s osnovne kamata	161	5.029.587	0,83%	1.849.986	0,30%	2.853.872	0,45%	2.510.872	0,35%
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	584.248	0,10%	1.073.563	0,17%	611.463	0,10%	487.770	0,07%
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	165	25.113.058	4,13%	5.129.955	0,82%	4.235.604	0,67%	4.993.979	0,70%
1. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
3. Rashodi s osnovne kamata i slični rashodi	168	6.230.142	1,02%	3.581.983	0,58%	3.419.894	0,54%	2.699.837	0,38%
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	909.191	0,15%	1.547.972	0,25%	815.710	0,13%	727.119	0,10%
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	1.567.023	0,22%
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Ostali financijski rashodi	172	17.973.725	2,96%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	173	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	174	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	175	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	176	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	177	608.113.621	100,00%	621.931.545	100,00%	632.957.378	100,00%	710.726.613	100,00%
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	178	573.472.293	94,30%	566.645.762	91,11%	585.270.318	92,47%	677.911.332	95,38%
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	179	34.641.328	5,70%	55.285.783	8,89%	47.687.060	7,53%	32.815.281	4,62%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	34.641.328	5,70%	55.285.783	8,89%	47.687.060	7,53%	32.815.281	4,62%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

XII. POREZ NA DOBIT	182	6.966.110	1,15%	11.206.177	1,80%	7.852.181	1,24%	1.078.612	0,15%
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	183	27.675.218	4,55%	44.079.606	7,09%	39.834.879	6,29%	31.736.669	4,47%
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	27.675.218	4,55%	44.079.606	7,09%	39.834.879	6,29%	31.736.669	4,47%
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)									
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	186	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	189	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)									
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	192	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	195	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	196	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)									
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	199	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)									
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	202	27.675.218	4,55%	44.079.606	7,09%	39.834.879	6,29%	31.736.669	4,47%
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	203	8.930.788	1,47%	9.205.663	1,48%	5.532.651	0,87%	5.085.853	0,72%
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	8.930.788	1,47%	0	0,00%	5.532.651	0,87%	5.085.853	0,72%
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
8. Ostale nevladničke promjene kapitala	211	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	212	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

IV. NETO OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	213	7.323.246	1,20%	7.548.644	1,21%	6.747.135	1,07%	6.202.260	0,87%
V. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	214	34.998.464	5,76%	51.628.250	8,30%	46.582.014	7,36%	37.938.929	5,34%
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)									
VI. SVEOBUH VATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	215	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 24.“, moguće je evidentirati da poslovni prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2019. godinu zauzimaju 98,49% od cjelokupnog udjela ukupnih prihoda. Element koji kod stavke poslovnih prihoda u 2019. godini ima zabilježen najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“, gdje postotni udio iznosi 88,58%. Kod poslovnih rashoda u 2019. godini zabilježen je postotni udio od 90,17%. Materijalni troškovi u strukturi poslovnih rashoda zauzimaju najveći postotni udio od 72,00%. Izrazito manji postotni udio u 2019. godini može se uočiti kod troškova osoblja gdje postotni udio iznosi 8,82%. Još manji postotni udio u 2019. godini zabilježen je kod vrijednosnih usklađenja gdje postotni udio iznosi 1,04%. Najmanji postotni udio u strukturi poslovnih rashoda u 2019. godini evidentiran je kod rezerviranja gdje postotni udio iznosi 0,87%. Financijski prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2019. godinu imaju zabilježen postotni udio od 1,51%, a element koji kod financijskih prihoda u 2019. godini ima zabilježen najveći postotni udio su „Ostali prihodi s osnove kamata“ gdje postotni udio iznosi 0,83%. „Simbolično“ veći postotni udio može se uočiti kod financijskih rashoda u 2019. godini sa postotnim udjelom od 4,13%. Stavka koja kod financijskih rashoda u 2019. godini zauzima najveći postotni udio su „Ostali financijski rashodi“ gdje postotni udio iznosi 2,96%. Ukupni prihodi zauzimaju 100,00% udjela radi mogućnosti provedbe same vertikalne analize računa dobiti i gubitka poduzeća. Ukupni rashodi u strukturi računa dobiti i gubitka sadrže 94,30% od cjelokupnog udjela. Kod dobiti prije oporezivanja može se uočiti postotni udio do 5,70% u 2019. godini, a malo manji postotni udio u 2019. godini evidentiran je kod dobiti razdoblja gdje postotni udio iznosi 4,55%.

Kod vertikalne analize za 2020. godini može se zaključiti da stavka poslovni prihodi zauzimaju 99,06% od cjelokupnog udjela računa dobiti i gubitka. Stavka koja kod poslovnih prihoda u 2020. godini sadrži najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“ gdje postotni udio iznosi 95,75%. Kod poslovnih rashoda u 2020. godini ipak je zabilježen malo manji postotni udio, točnije postotni udio od 90,29%. Materijalni troškovi u strukturi poslovnih rashoda za 2020. godini sadrže postotni udio od 76,83%. Puno manji postotni udio može se uočiti kod troškova osoblja u 2020. godini tj.

postotni udio od 8,82%. Još manji udio zabilježen je kod vrijednosnih usklađenja u 2020. godini sa postotnim udjelom od 2,04%. Najmanji postotni udio kod strukture poslovnih rashoda zabilježen je kod rezerviranja gdje postotni udio iznosi 0,47%. Financijski prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2020. godinu sadrže 0,94% od cjelokupnog udjela. Stavka koja kod financijskih prihoda u 2020. godini ima zabilježen najveći postotni udio su „Prihodi od ulaganja u udjele poduzetnika unutar grupe“ gdje postotni udio iznosi 0,94%. „Simbolično“ manji postotni udio u 2020. godini evidentiran je kod financijskih rashoda gdje postotni udio iznosi 0,82%. Element koji kod financijskih rashoda ima zabilježen najveći postotni udio su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi“ gdje postotni udio iznosi 0,54%. Ukupni prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2020. godinu sadrže 100,00% udjela radi mogućnosti provedbe vertikalne analize računa dobiti i gubitka poduzeća. Ukupni rashodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2020. godinu sadrže 92,47% od cjelokupnog udjela. Kod dobiti prije oporezivanja u 2020. godini zabilježen je postotni udio od 8,89%, a malo manji postotni udio može se uočiti kod dobiti razdoblja gdje postotni udio u 2020. godini iznosi 7,09%.

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 24.“, može se evidentirati da poslovni prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2021. godinu sadrže 99,03% od cjelokupnog udjela. Stavka koja kod poslovnih prihoda u 2021. godini zauzima najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“ gdje postotni udio iznosi 95,29%. Kod poslovnih rashoda u 2021. godini zabilježen je malo manji postotni udio, točnije postotni udio od 91,80%. Materijalni troškovi zauzima najveći postotni udio u strukturi poslovnih rashoda za 2021. godinu, odnosno 72,01% udjela. Izrazito manji postotni udio može se uočiti kod troškova osoblja u 2021. godini gdje postotni udio iznosi 9,24. Vrijednosna usklađenja u strukturi računa dobiti i gubitka za 2021. godinu sadrže 0,00% udjela jer im je iznos 0 te time imaju najmanji postotni udio u strukturi poslovnih rashoda. Kod rezerviranja u 2021. godini zabilježen je postotni udio od 0,72%. Financijski prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2021. godinu sadrže 0,97% od cjelokupnog udjela. Element koji kod financijskih prihoda u 2021. godini sadrži najveći postotni udio su „Ostali prihodi s osnove kamata“, gdje je zabilježen postotni udio od 0,45%. „Simbolično“ manji postotni udio u 2021. godini može se evidentirati kod financijskih rashoda gdje postotni udio iznosi 0,67%. Stavka koja kod financijskih rashoda u 2021. godini ima zabilježen najveći postotni udio su „Rashodi s osnove kamata i slični rashodi“ gdje postotni udio iznosi 0,54%. Ukupni prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2021. godinu sadrže 100,00% udjel radi mogućnosti provođenja vertikalne analize računa dobiti i gubitka. Ukupni rashodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2021. godinu sadrže 92,47% od cjelokupnog udjela. Kod dobiti prije oporezivanja u 2021. godini zabilježen je postotni udio od

7,53%, a malo manji postotni udio u 2021. godini može se uočiti kod dobiti razdoblja gdje postotni udio iznosi 6,29%.

U strukturi računa dobiti i gubitka za 2022. godinu, poslovni prihodi sadrže 99,02% od cjelokupnog udjela. Element koji kod poslovnih prihoda u 2022. godini zauzima najveći postotni udio su „Prihodi od prodaje“ sa postotnim udjelom od 96,21%. Kod poslovnih rashoda u 2022. godini zabilježen je malo manji postotni udio, točnije postotni udio od 94,68%. Najveći postotni udio u strukturi poslovnih rashoda može se evidentirati kod materijalnih troškova gdje postotni udio u 2022. godini iznosi 81,34%. Troškovi osoblja u 2022. godini zauzimaju izrazito manji postotni udio od ostalih, točnije udio od 9,02%. Kod rezerviranja je također zabilježen nizak postotni udio u 2022. godinu, odnosno sadrže 0,39% udjela. Najmanji postotni udio u strukturi poslovnih rashoda za 2022. godinu evidentiran je kod vrijednosnih usklađenja gdje postotni udio iznosi 0,10%. Financijski prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2022. godinu sadrže 0,98% od cjelokupnog udjela. Stavka koja kod financijskih prihoda u 2022. godini sadrži najveći postotni udio su „Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe“, gdje postotni udio iznosi 0,56%. „Simbolično“ manji postotni udio u 2022. godini može se uočiti kod financijskih rashoda koji sadrže 0,70% od cjelokupnog udjela. Ukupni prihodi u strukturi računa dobiti i gubitka za 2022. godinu moraju sadržavati 100,00% udjel radi mogućnosti provedbe same vertikalne analize računa dobiti i gubitka poduzeća. Dobit prije oporezivanja u 2022. godini zauzima 4,62% udjela, a „simbolično“ manji postotni udio u 2022. godini može se uočiti kod dobiti razdoblja gdje postotni udio iznosi 4,47%.

6. Pokazatelji financijske analize

„Najznačajniji instrument analiza financijskih izvještaja su financijski pokazatelji. Pokazatelj je racionalni ili odnosni broj, što podrazumijeva da se jedna ekonomska veličina stavlja u omjer (dijeli se) s drugom ekonomskom veličinom. Financijski pokazatelji, s obzirom na vremensku dimenziju, u osnovi se mogu podijeliti na dvije skupine. Pokazatelje obično promatramo kao nositelje informacija koje su potrebne za upravljanje poslovanjem i razvojem poduzeća. Dakle, pokazatelji se formiraju i izračunavaju upravo zbog toga da bi se stvorila informacijska podloga za donošenje poslovnih odluka“ (Žager, 2008:43).

Pokazatelji financijske analize ključni su financijski indeksi koji na temelju njihove vrijednosti prikazuju uspješnost poslovanja te samu poslovnu izvrsnost poduzeća. Svaki pokazatelj ima svoju ulogu u određenim skupinama pokazatelja te daje mogućnost za zaključak samog segmenta poslovanja poduzeća. Također, služe kao informacijska podloga jer se na temelju vrijednosti financijskih pokazatelja može ukazati na problematičnost u određenim segmentima poslovanja te je moguće donijeti potrebne odluke za uspješno poslovanje u poduzeću.

„Ovisno o tome koje se odluke žele donositi, naglašava se važnost pojedinih tipova (vrsta pokazatelja). Osim toga, mora se osigurati profitabilnost poduzeća kako bi se mogle namiriti sve kratkoročne i dugoročne obveze, zatim je nužno osigurati odgovarajuće naknade vlasnicima poduzeća (dividende) i odgovarajući iznos zadržane dobiti i kako bi se poduzeće moglo razvijati. U skladu s tim zahtjevima pojedinačni financijski pokazatelji mogu se klasificirati u nekoliko skupina:

1. pokazatelji likvidnosti (eng. liquidity ratios): mjere sposobnost poduzeća da podmiruje svoje kratkoročne obveze o njihovom dospijeću
2. pokazatelji zaduženosti (eng. solvency/leverage ratios): mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava
3. pokazatelji aktivnosti (eng. activity ratios): mjere koliko efikasno poduzeće upotrebljava svoje resurse (imovinu)
4. pokazatelji ekonomičnosti: mjere omjer prihoda i rashoda, tj. prikazuju koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda
5. pokazatelji profitabilnosti (engl. profitability ratios): mjere povrat uloženog kapitala (tuđeg i vlastitog), a što se smatra najvišom upravljačkom djelotvornošću
6. pokazatelji investiranja (engl. investment ratios): mjere uspješnost ulaganja u obične dionice“ (Žager, 2008:44).

Prema svim aspektima financijske analize, nastoji se na određeni način osigurati dugoročna profitabilnost poduzeća, tu svoju ulogu imaju i pokazatelji financijske analize. Definiraju se kao jedni od temeljnih alata i instrumenata koji se zapravo koriste kod analize financijskih izvještaja. Radi se o financijskim indeksima pomoću kojih se uspoređuju određeni elementi i veličine financijskih izvještaja te se time prikazuje uspješnost poslovanja poduzeća. Informacije koje pružaju ovi pokazatelji omogućuju pravovremenu reakciju poduzeća na određene aspekte i moguće poteškoće u poslovanju, te se time potvrđuje važnost uloge pokazatelja u financijskoj analizi. Zapravo, taj prikaz svih pokazatelja (brojeva) ključan je za efektivno i profitabilno poslovanje poduzeća.

Također, postoje i sintetički (zbrojni) financijski pokazatelji koji su razvijeni zbog mogućnosti predviđanja mogućeg bankrota poduzeća. Poznato je da je bankrot poduzeća najgora i najteža opcija za vlasnike poduzeća, zaposlenike i ostale segmente u poduzeću, tako da su sintetički pokazatelji itekako od velike važnosti za analizu poslovanja poduzeća. Modeli koji su se formirali za analizu mogućeg bankrota su : BEX indeks, Z-score model te EMS model, te svaki od njih analizira mogući bankrot poduzeća i poslovnu izvrsnost poduzeća na drugačiji način i sa drugačijim elementima za izračunavanje. Svaki od navedeni pokazatelja ima svoju ulogu u prikazivanju prave „slike“ poslovanja te poslovne izvrsnosti (uspješnosti) u određenom vremenskom razdoblju definiranog poduzeća.

6.1. Financijska analiza pomoću ostalih pokazatelja (BEX, Z-score model, EMS model)

Osim gore navedenih pokazatelja koji se definiraju kao sastavni dio financijske analize poduzeća, postoje još i ostali sustavi (sintetički) pokazatelja koji imaju veliku važnost prilikom prikaza poslovne izvrsnosti te poslovanja poduzeća. BEX pokazatelj, Z – score model i EMS model su sustavi pokazatelja sa težnjom da se izmjeri poslovna izvrsnost poduzeća, kao i uspješno te efektivno poslovno upravljanje. Svaki od navedenih pokazatelja računa se te prikazuje kao sustav sa više pokazatelja unutar pojedinog sustava. Također, svaki pokazatelj prikazuje te objašnjava određenu ulogu u poslovanju definiranog poduzeća u dogovorenom vremenskom razdoblju.

7. Financijska analiza odabranih poduzeća pomoću pokazatelja

Financijska analiza poduzeća ima zadaću prikaza cijele „slike“ poslovanja određenog poduzeća i da se na temelju te analize može donijeti zaključak o uspješnog ili u krajnjem slučaju neuspješnog poslovanja poduzeća. Za uspješno provođenje cjelokupne financijske analize poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. osim horizontalne i vertikalne analize, potrebno je također i izračunati financijske pokazatelje koji su navedeni te objašnjeni u tekstu prije. Određeni pokazatelji na temelju kojih se može donijeti zaključak o poslovanju određenog poduzeća, a to su pokazatelji : likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti te profitabilnosti. Svaki od navedenih pokazatelja ima svoju ulogu u prikazivanju određenih segmenata poslovanja određenog poduzeća. Osim navedenih pokazatelja, u financijske pokazatelje spadaju još i određeni sustavi pokazatelja poput : BEX sustav, Z-score model te EMS model koji također imaju svoju ulogu u prikazivanju ukupnog poslovanja poduzeća. Prikazuju se kao sustavi sa više pokazatelja koji na temelju izračuna imaju mogućnost predviđanja te objašnjenja definiranih segmenata u poslovanju zadanog poduzeća. Također, na kraju svih dobivenih rezultata određenih pokazatelja potrebno je usporediti dane pokazatelje te donijeti nekakav zaključak na temelju pokazatelja za definirana vremenska razdoblja. U nastavku rada slijede izračuni financijskih pokazatelja te tablični prikazi kao i njihova usporedba između definiranih vremenskih razdoblja.

7.1. Financijska analiza pomoću pokazatelja poduzeća Mesna industrija

Braća Pivac d.o.o.

U nastavku teksta ispod slijede svi izračuni financijskih pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. između sljedećih definiranih vremenskih razdoblja : 2019., 2020., 2021. te 2022. godine. Mogu se evidentirati detaljan prikaz odabranih financijskih pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., a to su : pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti, profitabilnosti te sama interna i eksterna stopa rasta poduzeća. U tekstu ispod, svaki od navedenih pokazatelja ima prikaz dobivenih iznosa u svakoj od definiranih godina te detaljan opis i zaključak dobivenih iznosa određenog pokazatelja. Također, osim prikaza dobivenih izračuna financijskih pokazatelja u tekstu ispod prikazani su i grafički prikazi dobivenih izračuna te je moguće na temelju grafičkog prikaza uvidjeti slabosti poslovanja određenog segmenta u poduzeću. Osim uvida u poslovanje poduzeća, moguće je i na kraju donijeti zaključak te usporediti samo poslovanje i probleme u pojedinim segmentima poslovanja sa drugim poduzećima.

7.1.1. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Na temelju tabličnog prikaza ispod „Tablica 25.“ možemo evidentirati zadane pokazatelje likvidnosti te njihove rezultate za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Pokazatelji likvidnosti izračunati su prema definiranim formulama za sva četiri vremenska razdoblja (2019.-2022.g) te na temelju danih izračuna, omogućuju prikaz jasnije „slike“ poslovanja poduzeća. Također, prikazuju sposobnost mogućnosti podmirivanja svih tekućih obveza u poduzeću kroz određena vremenska razdoblja.

Tablica 25. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Financijski pokazatelji likvidnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent tekuće likvidnosti	0.346	0.648	0.684	0.759
Koeficijent ubrzane likvidnosti	0.128	0.224	0.292	0.306
Koeficijent trenutne likvidnosti	0.019	0.046	0.028	0.181
Koeficijent financijske stabilnosti	1.603	1.104	1.103	1.086
Neto radni kapital	-363.413.022	-96.224.033	-115.158.049	-110.363.311
Radni kapital (BRUTO)	192.182.864	176.927.103	249.168.158	347.033.981
Potrebni radni kapital	96.091.432	88.463.552	124.584.079	173.516.991
Prosječna dnevna gotovina pod poslovnih aktivnosti	3.667.599	4.006.146	4.656.111	5.968.892
Obrambeni interval	23	16	24	26

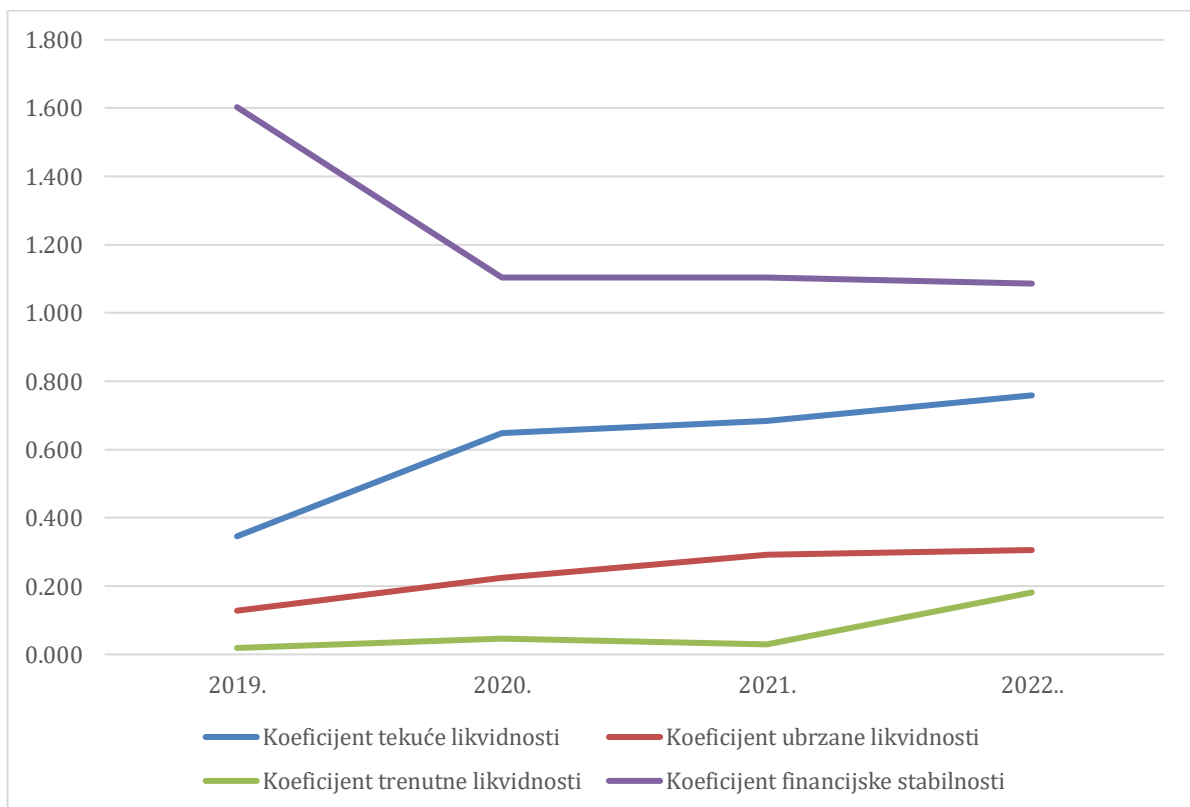
Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 25.“, može se uočiti da je koeficijent tekuće likvidnosti kroz sva četiri obračunska razdoblja manji od 1,5. Može se zaključiti da postoji mogućnost da poduzeće ostane bez sredstava za podmirenje kratkoročnih obveza. Također, može se zaključiti da postoji mogući problemi po pitanju likvidnosti zbog niskog koeficijenta tekuće likvidnosti. Kroz svaku godinu koeficijent je sve veći, što znači da se poduzeće ipak trudi podmiriti svoje obveze tijekom svih obračunskih razdoblja. Najmanji koeficijent tekuće likvidnosti evidentiran je u 2019. godini iznosom od 0,346, a najveći iznos koeficijenta može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 0,759. Na temelju dobivenih izračuna, može se zaključiti da bi poduzeće trebalo dio imovine financirati iz dugoročnih izvora kako bi se mogle podmiriti obveze ili bi se trebala povećati kratkotrajna imovina zbog mogućnosti podmirjenja obveza. Kod koeficijenta ubrzane likvidnosti

preporučljivo je da iznosi minimalno 0,9 ili više. Iz tablice iznad može se uočiti da koeficijent nije ni blizu te granice, što govori da poduzeće kroz sva četiri obračunska razdoblja nema dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri svoje dospelje obveze. Vidljivo je da iz godine u godinu koeficijent raste, a to bi značilo da se poduzeće trudi dobro poslovati tj. podmiriti svoje dospelje obveze. Najveći koeficijent zabilježen je u 2022. godini sa iznosom od 0,306, a najmanji iznos koeficijenta evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od 0,128. Koeficijent trenutne likvidnosti u tablici iznad kroz sva četiri obračunska razdoblja ima nizak iznos koeficijenta, što znači da poduzeće nije sposobno novcem podmiriti svoje kratkoročne obveze. Također, znači da poduzeće u tim razdobljima nije likvidno jer ne može podmiriti svoje kratkoročne obveze zbog nedovoljno novca. Najmanji koeficijent prikazan je u 2019. godini sa iznosom od 0,019, a najveći iznos koeficijenta trenutne likvidnosti evidentiran je u 2022.godini sa iznosom od 0,181. Kod koeficijenta financijske stabilnosti evidentirano je da je kroz sva četiri vremenska razdoblja, iznos koeficijenta veći od 1. Najveći iznos koeficijenta financijske stabilnosti uočen je u 2019. godini sa iznosom od 1,603, a najmanji iznos evidentiran je u 2021. godini sa iznosom od 1,103. Na temelju toga može se zaključiti da je dugotrajna imovina financirana iz kratkoročnih obveza, tj. znači da postoji deficit radnog kapitala. Dolazimo do zaključka da se dugotrajna imovina financira iz kratkoročnih obveza, odnosno ako se žele podmiriti dospelje obveza poduzeća, potrebno je dio imovine financirati iz dugoročnih izvora kako bi se mogle podmiriti obveze ili da se poveća iznos kratkotrajne imovine kako bi se mogle podmiriti kratkoročne i ostale obveze poduzeća. Neto radni kapital smatra se jednim od pokazatelja likvidnosti koji objašnjava i prikazuje kako poduzeće podmiruje svoje tekuće obveze. Ako je dobiveni iznos neto radnog kapitala pozitivan, to govori da poduzeće ima na raspolaganju dovoljno kratkoročnih sredstava za podmirivanje tekućih obveza, a ako je negativan naravno situacija je obrnuta. Kod tabličnog prikaza iznad može se evidentirati negativan iznos neto radnog kapitala tijekom sva četiri obračunska razdoblja u poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Naravno, po tome može se zaključiti da poduzeće nema dovoljno kratkoročnih sredstava za podmirivanje svojih obveza, sukladno tome poduzeće more naći drugačiju alternativu ili drugačiji način podmirjenja svojih obveza. Najveći iznos neto radnog kapitala zabilježen je 2020. godini sa iznosom od -96.224.033, a najmanji iznos neto radnog kapitala evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od -363.413.022. Bruto radni kapital je još jedan pokazatelj likvidnosti, koji prikazuje zbroj tekuće imovine poduzeća. U tabličnom prikazu iznad, najveći iznos bruto radnog kapitala kod definiranog poduzeća zabilježen je u 2022. godini sa iznosom od 347.033.981, a najmanji iznos evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 176.927.103. Potrebni radni kapital računa se na način da se bruto radni kapital podijeli sa 2 te time dobijemo iznos potrebnog radnog kapitala kojim bi se mogle podmiriti dospelje obveze poduzeća. Najveći iznos potrebnog radnog kapitala kod poduzeća uočen je u 2022. godini sa

iznosom od 173.516.991, a najmanji iznos koeficijenta zabilježen je u 2020. godini sa iznosom od 88.463.552. Kod prosječne dnevne gotovine pod poslovnih aktivnosti dolazimo do izračuna na način da se poslovni prihodi zajedno sa izračunom razlike kratkoročnih potraživanja dijeli sa brojem dana u godini, tj. 365 i time dobijemo financijski indeks prosječne dnevne gotovine poslovnih aktivnosti. Iznos definiranog koeficijenta nam omogućuje da saznamo koliko se zapravo prosječne gotovine „okrene“ u poslovanju određenog poduzeća, u ovom slučaju kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Najveći iznos dnevne gotovine evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 5.968.892, a najmanji iznos prosječne dnevne gotovine uočen je u 2019. godini sa iznosom od 3.667.599. Obrambeni interval definira se kao još jedan od pokazatelja likvidnosti koji ukazuje na koliko dana društvo ima priliku preživjeti s sadašnjom razinom poslovnih aktivnosti, ukoliko se dogodi da ponestane gotovine od prodaje zaliha ili neki drugih izvora prodaje. Definirana kontrolna mjera obrambenog intervala iznosi otprilike 91,25 dana. U tabličnom prikazu iznad ustanovljeno je da najviše dana poduzeće može preživjeti u 2022. godini, točnije ima mogućnost preživjeti 26 dana, a najmanje dana za preživljanje u slučaju problema sa nestankom gotovine poduzeće ima u 2020. godini za 16 dana.

Grafikon 1. Grafički prikaz pokazatelja likvidnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.1.2. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

U tabličnom prikazu ispod „Tablica 26.“, možemo evidentirati pokazatelje zaduženosti te njihove iznose (rezultate) vezane uz poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz određeno vremensko razdoblje. Pokazatelji zaduženosti ključni su za prikazivanje intenziteta tj. do koje mjere poduzeće može koristiti zaduživanje kao oblik financiranja, odnosno do koje mjere koristi tuđe izvora financiranja. Po definiranom pravilu vrijednost koeficijenta zaduženosti trebala bi biti 50% ili manja. Prema pravilu, što je veći odnos duga i imovine, to je veći i financijski rizik, ako je situacija obrnuta tada je financijski rizik niži.

Tablica 26. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

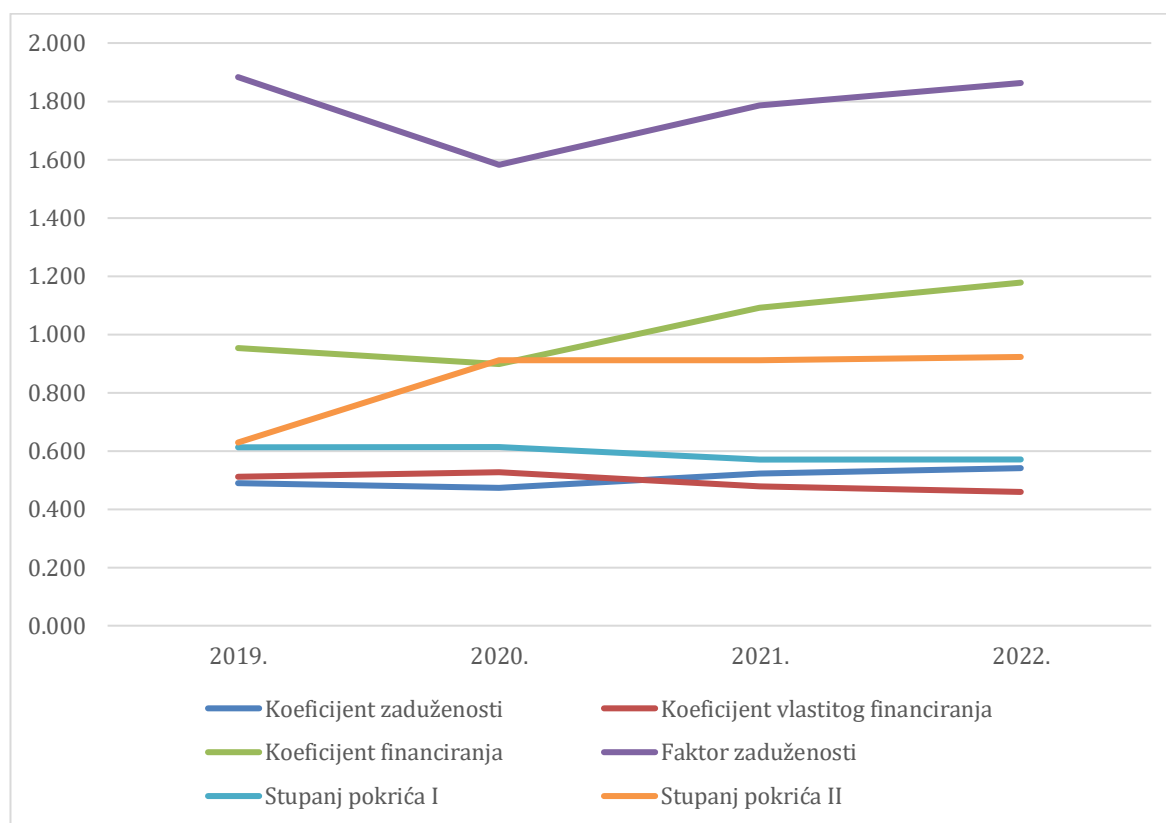
Financijski pokazatelji zaduženosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent zaduženosti	0.488	0.473	0.522	0.541
Koeficijent vlastitog financiranja	0.512	0.527	0.478	0.459
Koeficijent financiranja	0.954	0.898	1.093	1.178
Faktor zaduženosti	1.883	1.582	1.786	1.862
Stupanj pokrića I	0.612	0.613	0.570	0.571
Stupanj pokrića II	0.629	0.911	0.911	0.922

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju prikazane tablice iznad „Tablica 26.“ može se zaključiti da je koeficijent zaduženosti kroz 2019. i 2020. godinu ispod 50% što je dobra vijest jer je niži financijski rizik, ali u 2021. i 2022. godini je ipak nešto malo više od 50% što bi značilo da je veći odnos duga i imovine te je veći financijski rizik. Najveći koeficijent zaduženosti evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 0,541, a najmanji iznos koeficijenta zabilježen je u 2019. godini sa iznosom od 0,488. Koeficijent vlastitog financiranja prikazuje koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala, a po pravilu njegova vrijednost bi trebala biti veća od 50%. Prema podacima iz tablice iznad, može se zaključiti da je relativan balans financiranja vlastitog kapitala evidentiran u 2019. i 2020. godini, a nešto malo manji iznos zabilježen je u 2021. i 2022. godini, što bi značilo da u tim razdobljima nije baš dobar balans vlastitog financiranja. Najveći iznos koeficijenta vlastitog financiranja zabilježen je u 2019. godini sa iznosom od 0,512, a najmanji je uočen u 2022. godini sa iznosom

od 0,459. Kod koeficijenta financiranja, primaran uloga je ukazati na moguće poteškoće pri vraćanju posuđenih sredstava te prilikom plaćanja zadanih kamata. Dogovorena granica odnosa duga i glavnica u pravilu je 2:1. Najveći iznos definiranog koeficijenta zabilježen je u 2022. godini sa iznosom od 1,178, a najmanji iznos evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 0,898. Faktor zaduženosti definira se kao jedan od pokazatelja zaduženosti koji ima ulogu prikazivanja koliko je zapravo vremena potrebno da se iz zadržane dobit te amortizacije pokriju ukupne obveze. Dogovorena referenta vrijednost ovog pokazatelja iznosi 3 godine, a ukoliko je taj pokazatelj veći, naravno veća je i zaduženost poduzeća. Iz tabličnog prikaza iznad, može se evidentirati da je u sva četiri vremenska razdoblja iznos faktora zaduženosti manji od 3 godine što je dobra vijest za poduzeće. Najveći iznos faktora zaduženosti zabilježen je u 2019. godini gdje faktor zaduženosti ima vrijednost od 1,883, a najmanji faktor evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 1,582. Stupanj pokrića I. smatra se još jednim od pokazatelja zaduženosti koji prikazuje pokriće dugotrajne imovine sa kapitalom (glavnicom), odnosno može se reći da prikazuje omjer kapitala i dugotrajne imovine. Što je veći iznos ovog pokazatelja, to znači da poduzeće može lakše podnositi teret kamata. Na temelju dobivenih iznosa iz tablice iznad, može se zaključiti da u sva četiri obračunska razdoblja iznos stupnja pokrića I. je manji od 1, što bi značilo da poduzeće nije osiguralo financijsku stabilnost, odnosno da poduzeće ne podnosi baš „lagano“ teret zadanih kamata. Najveći iznos stupnja pokrića I. uočen je u 2020. godini gdje stupanj pokrića iznosi 0,613, a najmanji iznos evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 0,571. Za razliku od stupnja pokrića I., kod stupnja pokrića II. ključna je uloga pokriće dugotrajne imovine kapitalo, ali kapitalom koji je uvećan za dugoročne obveze. Naravno, što je veći iznos ovog pokazatelja to je dokaz da poduzeće može lakše podnositi teret kamata, zapravo ista situacija kao i kod stupnja pokrića I. Ukoliko je vrijednost pokazatelja stupnja pokrića II. veća od 1, to prikazuje da je dio dugoročnih izvora iskorišten zapravo za financiranje kratkotrajne imovine. Na temelju svega, može se zaključiti da iznos oba pokazatelja moraju biti veći od 1 za potrebnu financijsku stabilnost poduzeća. Najveća vrijednost stupnja pokrića II. zabilježena je u 2022. godini sa iznosom od 0,922, a najmanji iznos evidentiran je u 2019. godini gdje stupanj pokrića II. sadrži vrijednost od 0,629. Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., može se zaključiti da na temelju danih vrijednosti određenih pokazatelja zaduženosti, nije osigurana financijska stabilnost poduzeća te da poduzeće ne podnosi baš jednostavno teret zadanih kamata i dugova. Također, može se zaključiti da poduzeće može imati problema sa financijskom stabilnosti, te pronalaženju novih partnera i investitora za moguća ulaganja u poduzeće. Poduzeće mora biti svjesno mjere rizika sa dugovima i kamata te na svoj efikasan i produktivan način doći do rješenja i mogućnosti osiguranja pravilne financijske stabilnosti te poslovne izvrsnosti.

Grafikon 2. Grafički prikaz pokazatelja zaduženosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.1.3. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Tablični prikaz ispod „Tablica 27.“ prikazuje određene pokazatelje aktivnosti te njihove dobivene vrijednosti kroz sva četiri obračunska razdoblja (2019.-2022.) vezane za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.. Pokazatelji aktivnosti mogu se objasniti kao pokazatelji koji upućuju na brzinu cirkulacije imovine u zadanom poslovnom procesu, odnosno oni mjere efikasnost menadžmenta. Računaju se na temelju odnosa prosječnog stanja i prometa, a općenito pravilo kaže što je broj koeficijenta obrta veći, time je vrijeme vezivanja ukupne i ostalih imovina kraće. Najbitniji koeficijent u ovom sustavu pokazatelja jest koeficijent obrta ukupne imovine koji prikazuje koliko se puta zapravo ukupna imovine tvrtke obrne tijekom jedne godine, točnije koliko uspješno poduzeće koristi svoju imovinu sa namjerom ostvarenja zadanog prihoda. Također, može se reći da prikazuje veličinu imovine koja je potrebna za obavljanje definirane razine prodaje. Svi pokazatelji sustava aktivnosti te njihove vrijednosti koje će biti prikazane ispod, računaju se na temelju podataka iz bilance te računa dobiti i gubitka.

Tablica 27. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

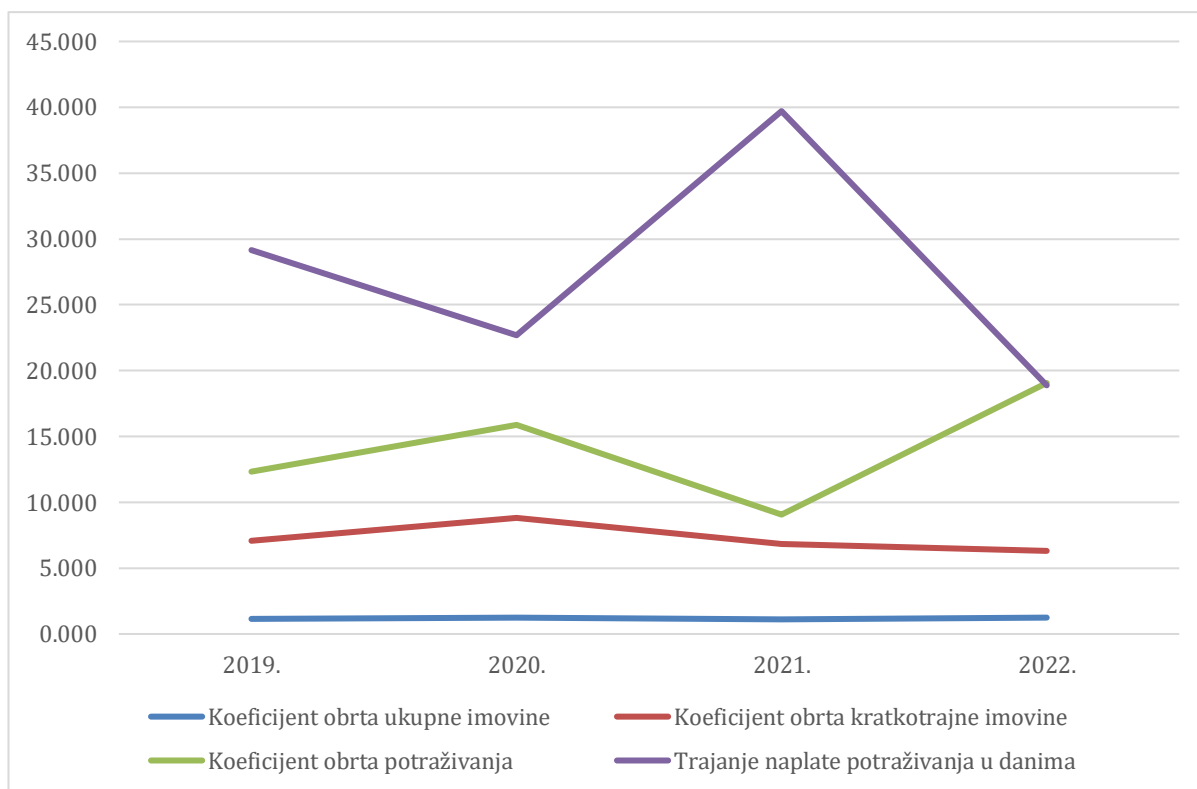
Financijski pokazatelji aktivnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent obrta ukupne imovine	1.160	1.243	1.111	1.237
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	7.072	8.817	6.860	6.311
Koeficijent obrta potraživanja	12.352	15.869	9.066	19.064
Trajanje naplate potraživanja u danima	29.144	22.685	39.707	18.883

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 27.“, može se evidentirati da je iznos koeficijenta obrat ukupne imovine kroz sva četiri obračunska razdoblja veći od 1, što znači da poduzeće pokušava i nastoji maksimalno povećati mogućnost bržeg obrtaja imovine. Najveći iznos koeficijenta obrta ukupne imovine evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 1,243, a najmanja vrijednost koeficijenta zabilježena je u 2021. godini sa vrijednošću od 1,111. Kod koeficijenta obrta kratkotrajne imovine definira se iznos obrtaja kratkotrajne imovine tijekom jedne poslovne godine poduzeća, točnije može se reći da koeficijent mjeri relativnu efikasnost kratkotrajne imovine koju poduzeće koristi za stvaranje zadanog prihoda. Na temelju tablice iznad, može se zaključiti da je koeficijent izrazito veći od 1, što znači da poduzeće ima visoki obrtaj kratkotrajne imovine te ima silaznu putanju vrijednosti koeficijenta obrta kratkotrajne imovine. Najveća vrijednost koeficijenta kratkotrajne imovine evidentirana je u 2019. godini gdje vrijednost koeficijenta iznosi 7,072, a najmanja vrijednost ustanovljena je u 2022. godini gdje iznosi 6,311. Za koeficijent obrta potraživanja može se reći da je glavna uloga ovog koeficijenta staviti u omjer prihode od prodaje sa definiranim potraživanjima (kratkoročnim). Također, moguće je na temelju dobivenog iznosa koeficijenta utvrditi koliko traje prosječno trajanje naplate danog potraživanja. Na temelju podataka o koeficijentu obrta potraživanja iz tablice iznad, može se zaključiti da je koeficijent obrta potraživanja kroz sva četiri obračunska razdoblja prilično „veliki“. Najveći iznos koeficijenta obrta potraživanja ustanovljen je u 2022. godini gdje iznosi 19,064, a najmanji iznos koeficijenta zabilježen je u 2021. godini sa iznosom od 9,066. Trajanje naplate potraživanja u danima jedan je od pokazatelja aktivnosti koji prikazuje omjer obračunskog razdoblja, točnije jedne godine sa dobivenim koeficijentom obrta potraživanja. Prema definiranom pravilu, prosječno trajanje naplate potraživanja u danima otprilike iznosi 140 dana, naravno s trendom mogućnosti smanjivanja. U tablici iznad, može se evidentirati da je broj dana potrebnih za naplatu potraživanja prilično nizak u svim obračunskim razdobljima što predstavlja dobru vijest za poslovanje poduzeća- Najveći broj dana potrebnih za naplatu potraživanja u poduzeću zabilježen

je u 2021. gdje je vrijednost 29,144, a najmanji iznos tj. najmanji broj dana za trajanje naplate potraživanja ustanovljen je u 2022. godini sa iznosom od 18,883. Na temelju dobivenih izračuna može se zaključiti da poduzeće ima mogućnost naplatiti određena potraživanja u pravilnom definiranom vremenskom razdoblju tj. u dugoročnom roku ipak ima mogućnost naplatiti svoja potraživanja.

Grafikon 3. Grafički prikaz pokazatelja aktivnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.1.4. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Tablični prikaz ispod „Tablica 28.“ prikazuje financijske pokazatelje ekonomičnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz četiri određena vremenska razdoblja. Pokazatelji ekonomičnosti prikazuju se na temelju odnosa računa dobit i gubitka tj. zapravo mjere odnose prihoda i rashoda određenog poduzeća. Najbitniji element kod pokazatelja ekonomičnosti je sama vrijednost pokazatelja, koja bi trebala biti veća od 1, jer to znači da poduzeće posluje s dobitkom. Naravno, ukoliko je referentna vrijednost pokazatelja manja od 1, to bi značilo da poduzeće u određenom vremenskom razdoblju posluje s gubitkom. Na temelju svega navedenog, može se zaključiti da je kod pokazatelja ekonomičnosti poželjno da koeficijenti tj. vrijednosti budu što veći mogući brojevi, jer bi to značilo da određeno poduzeće posluje efektivno te uspješno.

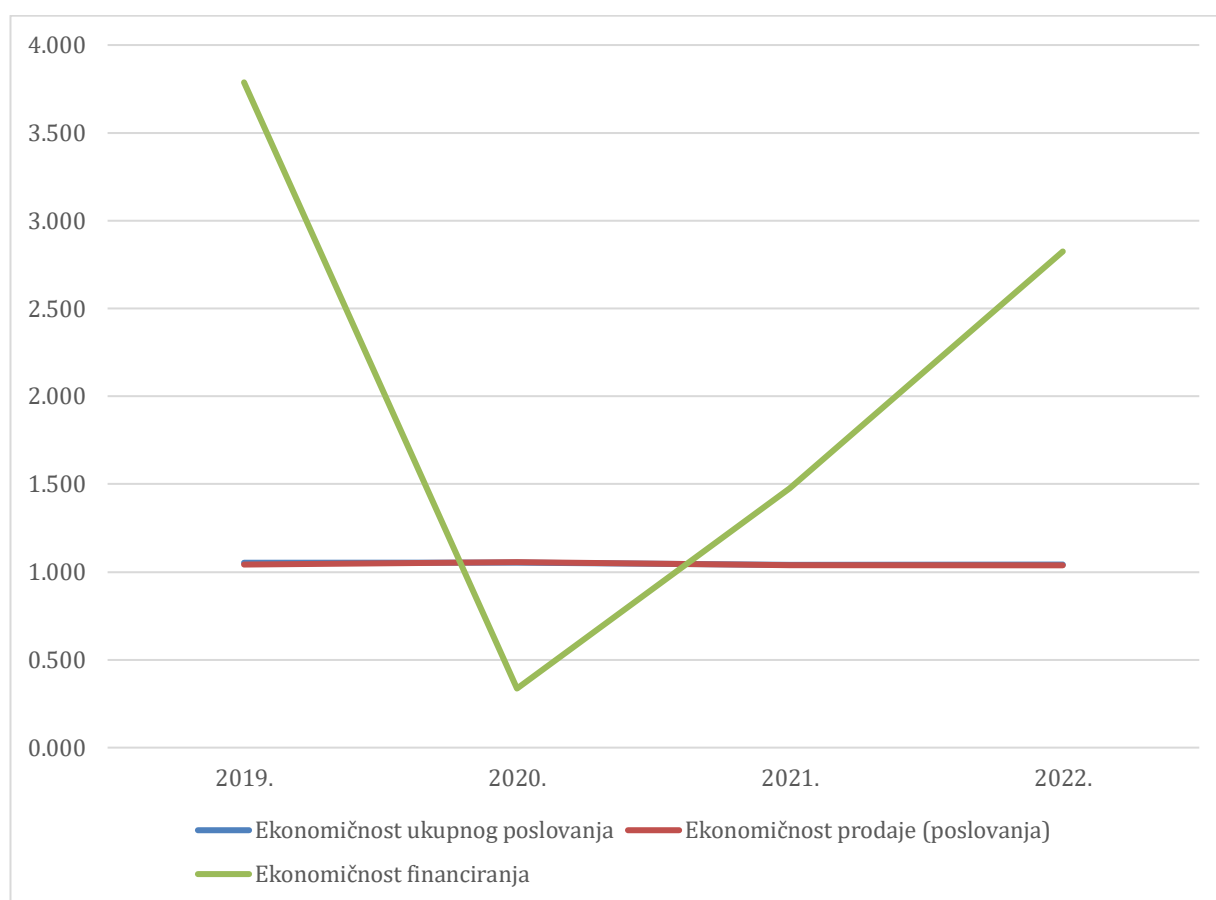
Tablica 28. Pokazatelj ekonomičnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Financijski pokazatelji ekonomičnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1.053	1.052	1.041	1.041
Ekonomičnost prodaje (poslovanja)	1.041	1.056	1.039	1.038
Ekonomičnost financiranja	3.787	0.336	1.475	2.826

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 28.“, može se evidentirati da je gotovo u svakoj od četiriju promatranih godina vrijednost određenog pokazatelja ekonomičnosti oko 1 ili malo veća od 1, što bi značilo da poduzeće posluje ekonomično tj. sa dobiti. Dobra je to vijest za poduzeće jer znači da ima efektivnu poslovanje te dobru i optimalnu poslovnu izvrsnost. Ekonomičnost ukupnog poslovanja smatra se osnovnim pokazateljem ekonomičnosti, koji prikazuje odnos ukupnih prihoda te ukupnih rashoda poduzeća. Dobivena vrijednost ovog poduzeća jasno daje do znanja o poslovanju poduzeća sa dobiti ili gubitkom. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se evidentirati da je u svim četiri vremenskim razdobljima, vrijednost ekonomičnost ukupnog poslovanja veća od 1, a to nam zapravo dokazuje da poduzeće ima ekonomično poslovanje tj. da posluje s dobiti. Najveća vrijednost ekonomičnosti ukupnog poslovanja evidentirana je u 2019. godini sa iznosom od 1,053, a najmanja vrijednost zabilježena je u 2021. godini sa iznosom od 1,041. Kod ekonomičnosti prodaje (poslovanja) u odnos se stavljaju poslovni prihodi i poslovni rashodi te je kao i kod svih ostalih vrijednosti ovih pokazatelja, pa tako i kod ekonomičnosti prodaje poželjno da vrijednost bude što veća jer se time prikazuje efikasno poslovanje poduzeća. Najveći iznos ovog koeficijenta ekonomičnosti zabilježen je u 2020. godini sa iznosom od 1,056, a najmanja vrijednost evidentirana je u 2021. godini gdje vrijednost ekonomičnosti prodaje iznosi 1,039. Za ekonomičnost financiranja je pravilo isto kao i kod ostalih pokazatelja, bitno je da vrijednost pokazatelja bude što veća jer to znači da poduzeće ima efikasno te ekonomično poslovanje. Definira se kao pokazatelj ekonomičnosti koji stavlja u omjer financijske prihode i financijske rashode te zapravo na taj način prikazuje sa dobivenom vrijednošću pozitivno ili u krajnjem slučaju negativno poslovanje određenog poduzeća. Na temelju tablice iznad, može se evidentirati da je vrijednost ekonomičnosti financiranja veća od 1 u svim godinama, osim u 2020. godini što bi značilo da u toj godini poduzeće ima probleme sa financijskom dobiti tj. da poduzeće u toj godini ne posluje baš ekonomično. Najveća vrijednost ekonomičnosti financiranja zabilježen je u 2019. godini gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 3,787, a najmanji iznos pokazatelja evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 0,336.

Grafikon 4. Grafički prikaz pokazatelja ekonomičnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.1.5. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Iz tabličnog prikaza ispod „Tablica 29.“ može se evidentirati prikaz određenih pokazatelja profitabilnosti sa dobivenim izračunima kroz sva četiri definirana obračunska razdoblja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.. Pokazatelji profitabilnosti definiraju se kao mjere tj. odnosi koji povezuju profit sa prihoda iz prodaje te investicijama. Smatraju se jednim od glavnih pokazatelja ukupne poslovne izvrsnosti te same učinkovitosti poslovanja odabranog poduzeća. Također, definiraju se kao jedni od glavnih pokazatelja uspješnosti poslovanja poduzeća te se svrstavaju u same najvažnije dijelove financijske analize poduzeća. Kao jednim od glavnih pokazatelj, smatra se neto profitna marža koja ukazuje na sposobnost poduzeća da zarađene tj. ostvarene ukupne prihode prikazuje (generira) u obliku dobiti. Pokazatelji se izračunavaju na temelju podataka iz RDG-a te se ukazuju na moguću sposobnost managementa u vođenju ukupnog poslovanja određenog poduzeća.

Tablica 29. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

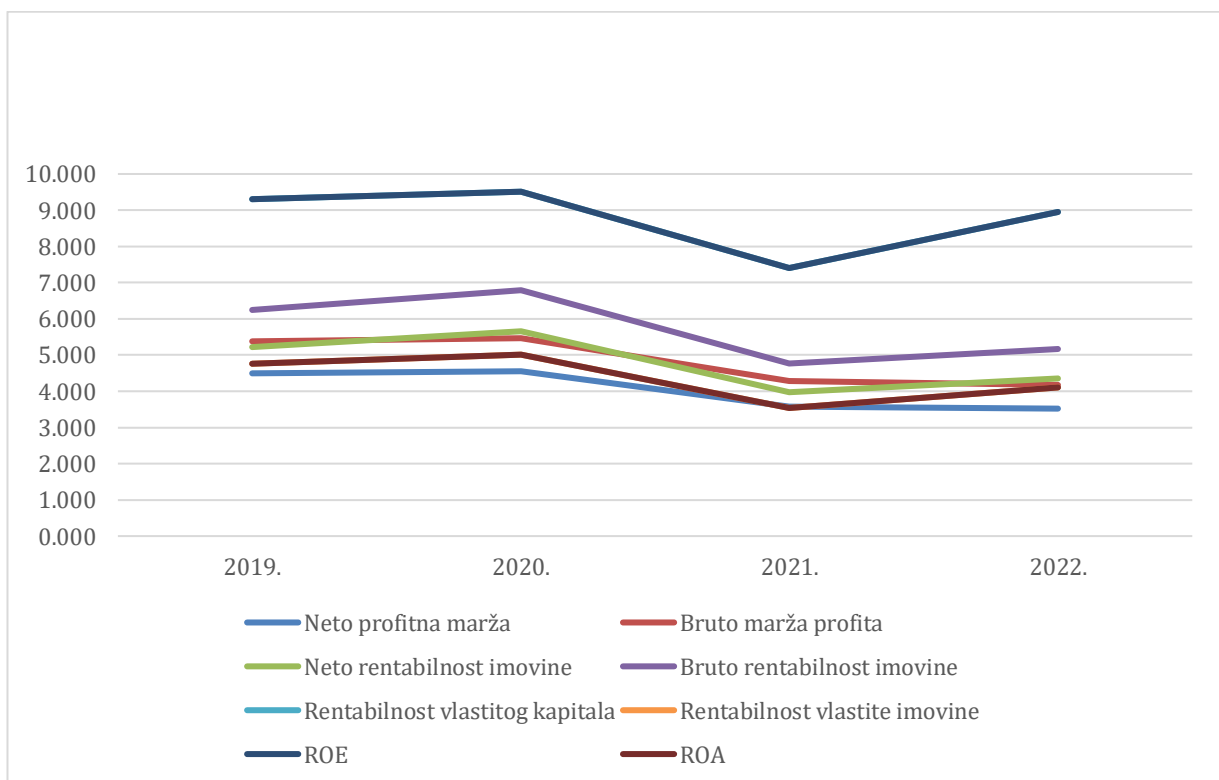
Financijski pokazatelji profitabilnosti (postotci)				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Neto profitna marža	4.493	4.552	3.578	3.519
Bruto marža profita	5.387	5.465	4.291	4.174
Neto rentabilnost imovine	5.213	5.656	3.973	4.353
Bruto rentabilnost imovine	6.251	6.790	4.766	5.162
Rentabilnost vlastitog kapitala	9.297	9.511	7.402	8.953
Rentabilnost vlastite imovine	4.758	5.011	3.537	4.111

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju dobivenih izračuna iz tablice iznad „Tablica 29.“, može se zaključiti da neto profitna marža kroz četiri godina ima više silaznu putanju tj. smanjuje se iz godine u godinu. Time dolazimo do zaključka da poduzeće ostvarene prihode iz godine u godinu ne zadržava baš najbolje u obliku dobiti. Najveći iznos ovog pokazatelja može se evidentirati u 2020. godini sa iznosom od 4,552, a najmanji iznos uočen je u 2022. godini sa iznosom od 3,519. Kod bruto marže profita slična je situacija te se na temelju koeficijenta bruto profitne marže može doći do zaključka ima li poduzeće dovoljno prihoda za pokrivanje poslovnih te ostalih troškova koji se nameću sa poslovanjem samog poduzeća. Najveća vrijednost bruto profitne marže zabilježena je u 2020. godini sa vrijednošću od 5,465, a najmanja vrijednost evidentirana je u 2022. godini sa iznosom od 4,174. Neto rentabilnost imovine definira se kao pokazatelj koji izračunava omjer neto dobiti zajedno sa kamatama i cjelokupnom imovinom poduzeća. Može se objasniti kao vrijednost koja pokazuje koliko poduzeće ima mogućnost određivanja dobiti na temelj cjelokupnog odnosa ukupne imovine. Najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2021. godini sa vrijednošću od 3,973, a najveća vrijednost evidentirana je u 2020. godini sa vrijednošću od 5,656. Slična situacija promjene iznosa iz godine u godinu, zabilježena je i kod bruto rentabilnosti imovine. Bruto rentabilnost imovine pokazatelj je koji ukazuje poduzeće na porezno opterećenje u odnosu na ukupnu imovinu. Najveći iznos ovog pokazatelja evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 6,790, a najmanji iznos zabilježen je u 2021. godini gdje pokazatelj iznosi 4,766. Na temelju svih gore navedenih pokazatelja može se zaključiti da poduzeće na početku godine ima uzlaznu putanju vezano za iznose pokazatelja, a poslije postane silazna putanja tj. može se reći da ima vrijednost određenih pokazatelja iz godine u godinu raste, pa na kraju opet pada i u zadnjoj godini opet rast. Situacija je iz godine u godinu drugačija što može ukazati na problematično poslovanje poduzeća tj. nesigurnu učinkovitost poslovanja odabranog poduzeća. Rentabilnost

vlastitog kapitala obilježava se kao jedan od najbitnijih te najznačajnijih pokazatelja jer se iz njegovog iznosa može „pročitati“ koliko zapravo dobiti poduzeće ostvaruje na temelju jedne jedinice vlastite glavnice (kapitala). Na temelju dobivenih iznosa ovog pokazatelja iz tablice iznad za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., može se zaključiti da bi se poduzeću isplatilo ipak koristiti tuđim kapitalom, tj. može se reći da bi u ovom slučaju financijska poluga mogla funkcionirati. Najveća vrijednost rentabilnosti vlastitog kapitala zabilježena je u 2020. godini gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 9,511, a najmanja vrijednost može se uočiti u 2021. sa vrijednošću od 7,402. Za rentabilnost vlastite imovine može se reći da prikazuje uspješno korištenje dane imovine na temelju stvaranja dobiti određenog poduzeća. Na temelju tabličnog rješenja iznad, može se evidentirati da su iznosi ovog pokazatelja manji od iznosi rentabilnosti vlastitog kapitala, što potvrđuje teoriju da bi financijska poluga u ovom slučaju trebala djelovati. Također, dobiveni rezultati ovog pokazatelja ukazuju nam da je intenzivnosti imovine svake godine različita te nam jasno daju do znanja u kojoj godini poduzeće najbolje ili najslabije iskazuje svoju dobit. Naravno, iznosi ovih pokazatelja variraju ovisno o industriji u koju spadaju i o ulaganjima koje poduzeće svake godine ima za moguće poslovanje. Najveći iznos ovog pokazatelja evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 5,011, a najmanji iznos može se uočiti u 2021. gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 3,537.

Grafikon 5. Grafički prikaz pokazatelja profitabilnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.1.6. Interna i održiva stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Na temelju dobivenih iznosa određenih pokazatelja profitabilnosti (ROE i ROA) moguće je doći do izračuna interne i održive stope poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz četiri vremenska razdoblja. Interna stopa kao pokazatelj može se reći da prikazuje stopu rasta koja može biti ostvarena bez vanjskog financiranja (maksimalnu), dok održiva stopa rasta na temelju dobivenog iznosa prikazuje stopu rasta koju određeno poduzeće može ostvariti, a da se pritom zadržava kontinuiran omjer duga i kapitala, odnosno može se reći da nema promjene financijske poluge. Tablični prikazi ispod „Tablica 30.“ i „Tablica 31.“ prikazuju rezultate tj. dobivene iznose interne i eksterne stope poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. za određena vremenska razdoblja.

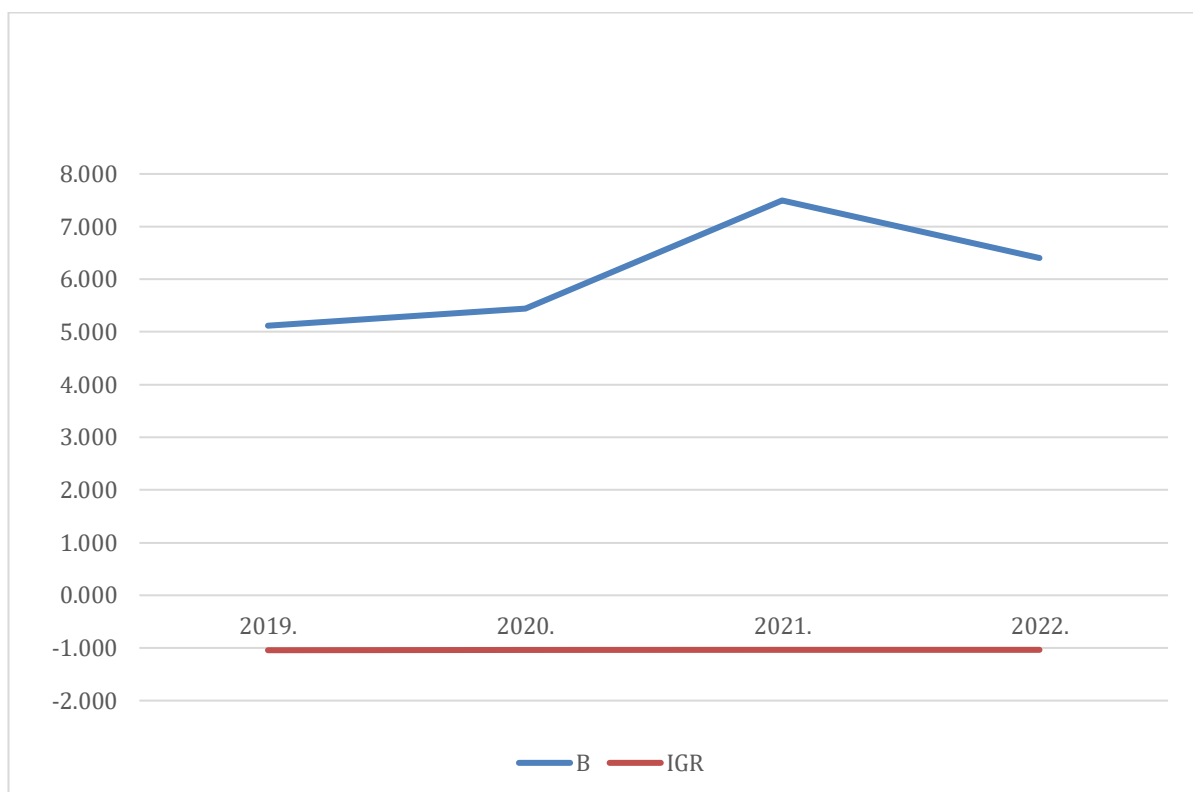
Tablica 30. Interna stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Interna stopa rasta				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
B	5.119	5.438	7.496	6.401
IGR	-1.043	-1.038	-1.039	-1.040

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 30.“, može se evidentirati da je interna stopa poduzeća kroz sve četiri definirane godine negativna, što bi značilo da poduzeće ne može ostvariti maksimalnu stopu rasta bez vanjskog financiranja. Može se zaključiti da poduzeće ne može ostvariti tu maksimalnu stopu rasta sa unutrašnjim financiranjem, već je potrebno vanjsko financiranje poduzeća u svim obračunskim razdobljima. Najveći iznos interne stope rasta zabilježen je u 2020. godini sa negativnim iznosom od -1,038, a najmanji iznos evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od -1,043.

Grafikon 6. Grafički prikaz interne stope rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

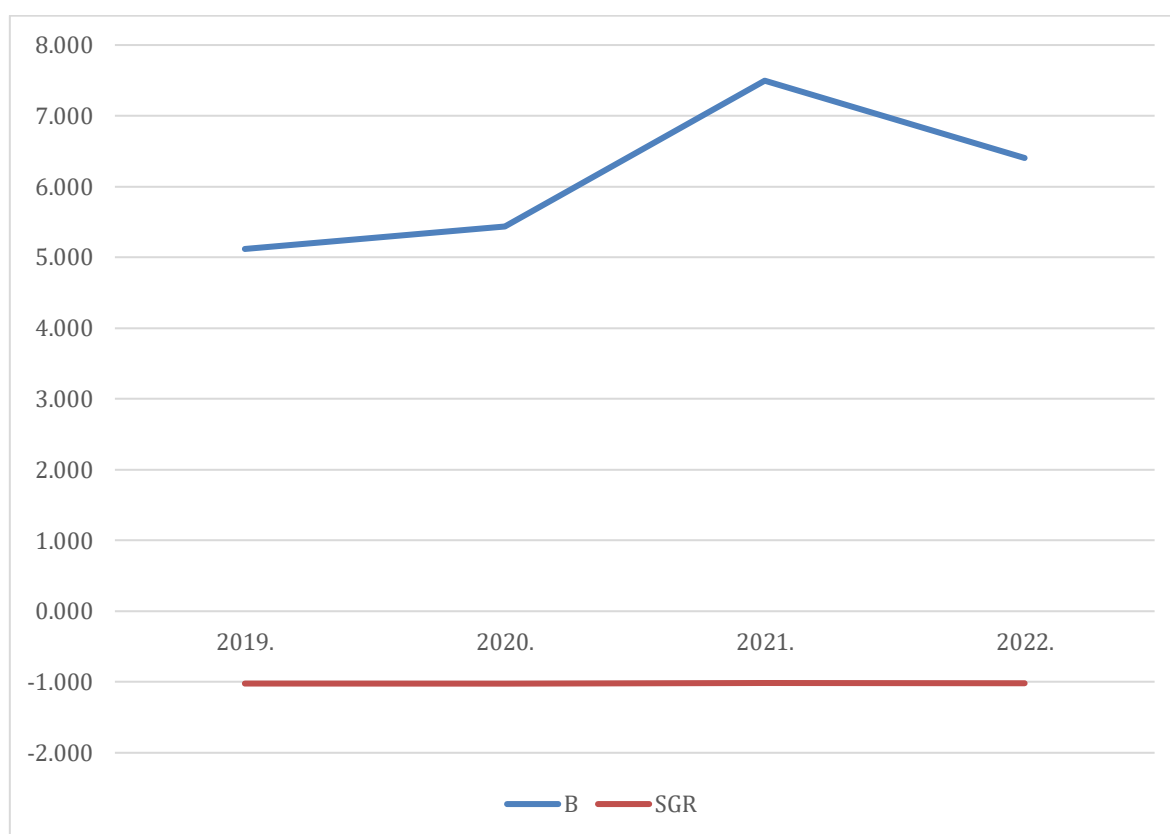
Tablica 31. Održiva stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Održiva stopa rasta				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
B	5.119	5.438	7.496	6.401
SGR	-1.021	-1.020	-1.018	-1.018

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 31.“, može se evidentirati da je održiva stopa rasta kroz sve četiri definirane godine negativna, što bi značilo da poduzeće ne može ostvariti maksimalnu stopu rasta bez promjene poluge. Negativan je iznos što znači da poduzeće ne održava isti odnos obveza i kapital u sva četiri obračunska razdoblja. Najveći iznos održive stope rasta zabilježena je u 2022. godini sa iznosom od -1,018, a najmanji iznos evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od -1,021.

Grafikon 7. Grafički prikaz održive stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.2. Financijska analiza pomoću pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

U tekstu ispod prikazani su financijski pokazatelji poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za sljedeća vremenska razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022. godine. Također su tablično prikazani dobiveni iznosi odabranih financijskih pokazatelja između definiranih vremenskih razdoblja. Naravno, ispod tabličnih prikaza detaljno je opisan svaki zaključak o dobivenim iznosima sljedećih financijskih pokazatelja: pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti, profitabilnosti te interna i održiva stopa rasta poduzeća. Osim tabličnih prikaza te detaljnog opisa dobivenih iznosa, u tekstu ispod su također prisutni i grafički prikazi rezultata određenih pokazatelja na temelju kojih je moguće usporediti dobivene iznose te provjeriti samo kretanje odabranih pokazatelja kroz definirana vremenska razdoblja. Također, na temelju grafičkog prikaza odabranih pokazatelja moguće je uvidjeti dobivene iznose iz godine u godinu te provjeriti i uvidjeti moguće slabosti u odabranim segmentima poslovanja poduzeća.

7.2.1. Pokazatelji likvidnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Na temelju tabličnog prikaza ispod „Tablica 32.“, moguće je evidentirati odabrane pokazatelje likvidnosti te dobivene iznose za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. Pokazatelji likvidnosti računati su prema danim formulama za sva četiri vremenska razdoblja (2019. – 2022.). Na temelju dobivenih iznosa određenih pokazatelja moguće je uvidjeti pravi prikaz poslovanja samog poduzeća. Naravno, primarna uloga koju sadrže pokazatelji likvidnosti jest prikaz mogućnosti podmirivanja tekućih obveza u poduzeću kroz određena vremenska razdoblja.

Tablica 32. Pokazatelji likvidnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Financijski pokazatelji likvidnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent tekuće likvidnosti	2.267	1.760	1.631	1.546
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1.416	1.364	1.164	1.038
Koeficijent trenutne likvidnosti	0.217	0.270	0.164	0.110
Koeficijent financijske stabilnosti	0.735	0.822	0.844	0.842
Neto radni kapital	383.032.970	224.700.716	186.352.515	188.933.126
Radni kapital (BRUTO)	684.899.661	518.925.704	481.210.182	532.473.689
Potrebni radni kapital	342.449.831	259.462.852	240.605.091	266.236.845
Prosječna dnevna gotovina pod poslovnih aktivnosti	4.265.154	5.073.454	4.996.021	5.909.943
Obrambeni interval	123	80	69	61

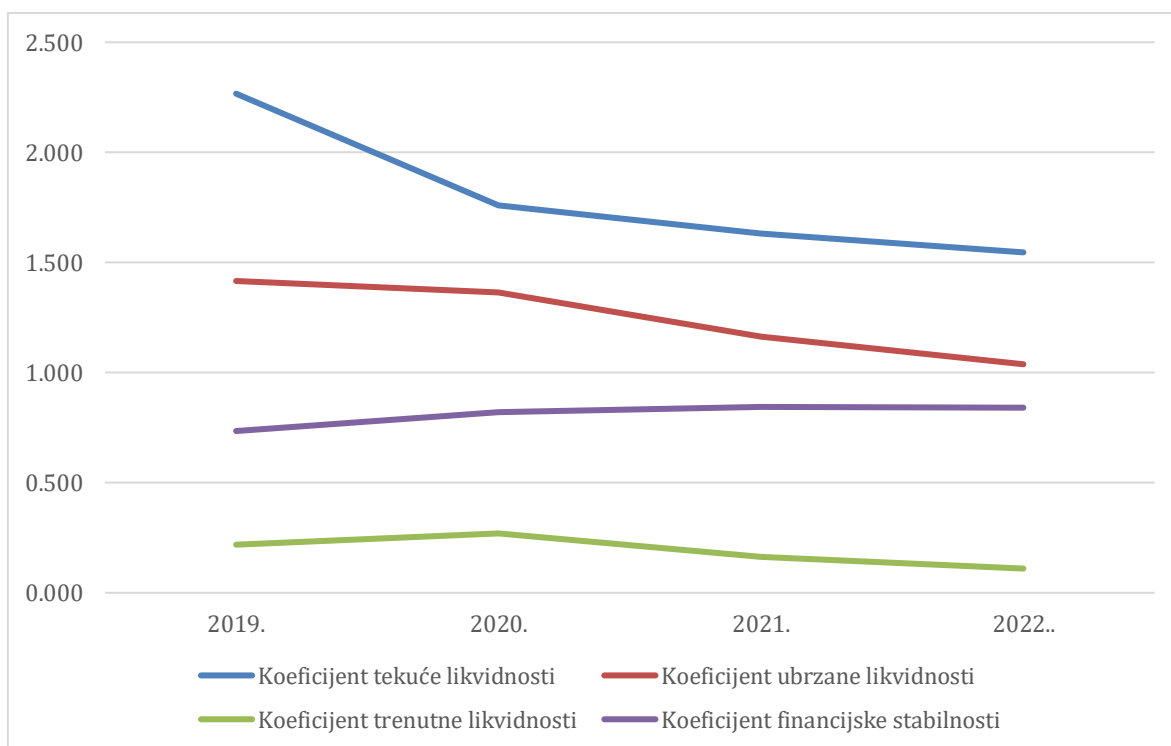
Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 32.“, moguće je evidentirati koeficijent tekuće likvidnosti koji je kroz sva četiri vremenska razdoblja veći od 1,5. Na temelju toga može se zaključiti da poduzeće kroz sva četiri vremenska razdoblja ima mogućnost podmiriti svoje kratkoročne obveze tj. nema straha da poduzeće ostane bez mogućnosti za podmirenje kratkoročnih obveza. Zanimljivo je to što je koeficijent iz godine u godinu sve manji što znači da koeficijent ima silaznu putanju te je moguće da u idućim godinama dođe do problema sa pitanjem podmirenja kratkoročnih obveza poduzeća. Poduzeće trenutno u ovim odabranim vremenskim razdobljima nema problema po pitanju likvidnosti jer ima dovoljno visok iznos koeficijent tekuće likvidnosti kroz sva četiri vremenska razdoblja. Najveći iznos koeficijenta tekuće likvidnosti može se uočiti u 2019. godini sa iznosom od 2,267, a najmanji iznos koeficijenta evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 1,546. Kod koeficijenta ubrzane likvidnosti nedefinirano pravilo je da bi

iznos koeficijenta morao biti veći od 0,9 kako bi poduzeće imalo dovoljno kratkoročnih sredstava za podmirivanje dospjelih obveza. U tabličnom prikazu iznad može se evidentirati da je koeficijent kroz sva četiri vremenska razdoblja veći od 0,9 te na temelju toga se može zaključiti da poduzeće ima na kraju krajeva dovoljno kratkoročnih sredstava da može efikasno podmiriti svoje dospjele obveze. Također, koeficijent ima silaznu putanju kao i kod koeficijenta tekuće likvidnosti pa bi trebalo malo pripaziti da u idućim godinama koeficijent ne padne ispod dane norme jer bi to odmah predstavljalo problema sa podmirivanjem obveza poduzeća. Najveća vrijednost koeficijenta ubrzane likvidnosti zabilježen je također u 2019. godini sa vrijednošću 1,416, a najmanji iznos ovog koeficijenta evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 1,038. Koeficijent trenutne likvidnosti prikazuje sposobnost samog poduzeća za trenutačno podmirenje svojih kratkoročnih obveza. Iznosi ovog koeficijenta kroz sva četiri vremenska razdoblja su niski jer poduzeće nije u potpunosti sposobno sa samim novcem podmiriti svoje kratkoročne obveze. Osim toga, poduzeće u tim razdobljima nije dovoljno likvidno jer nema mogućnosti podmiriti svoje kratkoročne obveze u potpunosti sa samim novcem poduzeća. Najveći iznos koeficijenta trenutne likvidnosti zabilježen je u 2020. godini sa iznosom od 0,270, a najmanji iznos evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 0,110. Kod koeficijenta financijske stabilnosti može se uočiti da je kroz sva četiri vremenska razdoblja u tablici iznad koeficijent manji od 1 što znači poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine financira iz zapravo kvalitetnih dugoročnih izvora. Najveći iznos ovog koeficijenta zabilježen je u 2021. godini gdje koeficijent iznosi 0,844, a najmanji iznos evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od 0,735. Na temelju dobivenih iznosa znači dolazimo do zaključka da se u poduzeću iz dijela dugoročnih izvora mora financirati kratkotrajna imovina. Neto radni kapital definira se kao jedan od pokazatelja likvidnosti koji prikazuje te objašnjava kako poduzeće podmiruje svoje dospjele tekuće obveze. Ukoliko je rezultat tj. dobiveni iznos neto radnog kapitala pozitivan, to znači da poduzeće zapravo ima mogućnosti sa dovoljno kratkoročnih sredstava podmiriti svoje tekuće obveze. Naravno, ako je situacija obrnuta tj. ukoliko je dobiveni iznos neto radnog kapitala negativan, tada poduzeće nema dovoljno sredstava za podmirenje svojih tekućih obveza. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je u svim vremenskim razdobljima iznos neto radnog kapitala pozitivan, a to znači da poduzeće u svakom razdoblju ima mogućnost podmiriti svoje tekuće obveze. Najveći iznos neto radnog kapitala može se uočiti u 2019. godini gdje neto radni kapital iznosi 383.032.970, a najmanja vrijednost neto radnog kapitala zabilježena je u 2021. godini sa iznosom od 186.352.515. Kod bruto radnog kapitala primarni cilj je zapravo prikazati zbroj tekuće imovine odabranog poduzeća. U tabličnom prikazu iznad, može se zaključiti da je vrijednost bruto radnog kapitala u svakom vremenskom razdoblju pozitivna, a najveća vrijednost bruto radnog kapitala zabilježena je u 2019. godini gdje iznosi 684.899.661. Potrebni radni kapital također se smatra jednim od pokazatelja likvidnosti, a dobiva se na način da

se vrijednost bruto radnog kapitala podijeli sa 2 te time zapravo dobijemo potrebni iznos radnog kapitala na temelju kojeg bi se čak i mogle podmirit sve dospjele obveze danog poduzeća. Najveći iznos potrebnog radnog kapitala evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od 342.449.831, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2021. godini sa vrijednošću od 240.605.091. Za dobiveni iznos prosječne dnevne gotovine pod poslovnih aktivnosti potrebno je poslovne prihodi zajedno sa izračunom razlike kratkoročnih potraživanja podijeli sa brojem dana u godini, odnosno sa 365 i time se dobije financijski iznos prosječne dnevne gotovine poslovnih aktivnosti. Dobivena vrijednost ovog pokazatelja prikazuje nam koliko se prosječne gotovine zapravo „okrene“ u poslovanju samog poduzeća tj. koliko gotovine prolazi u godinu dana. Najveća vrijednost ovog pokazatelja može se evidentirati u 2022. godini sa iznosom od 5.909.943, a najmanji iznos moguće je uočiti u 2019. godini sa iznosom od 4.265.154. Obrambeni interval prikazuje se kao još jedan od mnogih pokazatelja likvidnosti, a temeljna uloga ovog pokazatelja jest ukazivanje na koliko dana društvo tj. poduzeće ima priliku preživjeti na tržištu s trenutnom razinom poslovnih aktivnosti ako se kojim slučajem dogodi nestanak gotovine od same prodaje zaliha ili nekakvih drugih izvora prodaje. Definirana kontrolna mjera ovog pokazatelja iznosi otprilike 91,25 dana. Kod tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da najviše dana poduzeće može preživjeti u 2019. godini, točnije ima mogućnost preživjeti 123 dana, a najmanje dana poduzeće može preživjeti u 2022. godini jer u toj godini ima mogućnost preživjeti samo 61 dan.

Grafikon 8. Grafički prikaz pokazatelja likvidnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.2.2. Pokazatelji zaduženosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Pokazatelji zaduženosti jedni od su ključnih pokazatelja za prikazivanje samog intenziteta zaduživanja poduzeća, odnosno do koje mjere poduzeće zapravo može koristiti zaduživanje kao jedan od primarnih oblika financiranja. Prema dobivenim iznosa određenih koeficijenta zaduženosti, moguće je ustanoviti na koje načine poduzeće financira svoju imovinu na temelju tuđeg izvora financiranja tj. upotrebe same poluge. Zaduženost ne mora nužno predstavljati problem u financiranju poduzeća, ukoliko je sam stupanj i količina zaduženosti pod kontrolom te se redovno prati, moguće je na kraju i rezultirati porastom samog povrata na investirani iznos. Na temelju tabličnog prikaza ispod „Tablica 33.“ moguće je evidentirati pokazatelje zaduženosti zajedno sa njihovim dobivenim iznosima vezanih za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. kroz određena vremenska razdoblja (2019.,2020.,2021. i 2022. godina).

Tablica 33. Pokazatelji zaduženosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Financijski pokazatelji zaduženosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent zaduženosti	0.860	0.823	0.806	0.781
Koeficijent vlastitog financiranja	0.140	0.177	0.194	0.219
Koeficijent financiranja	6.151	4.634	4.166	3.571
Faktor zaduženosti	30.285	19.005	12.892	10.651
Stupanj pokrića I	0.230	0.267	0.286	0.335
Stupanj pokrića II	1.361	1.217	1.185	1.188

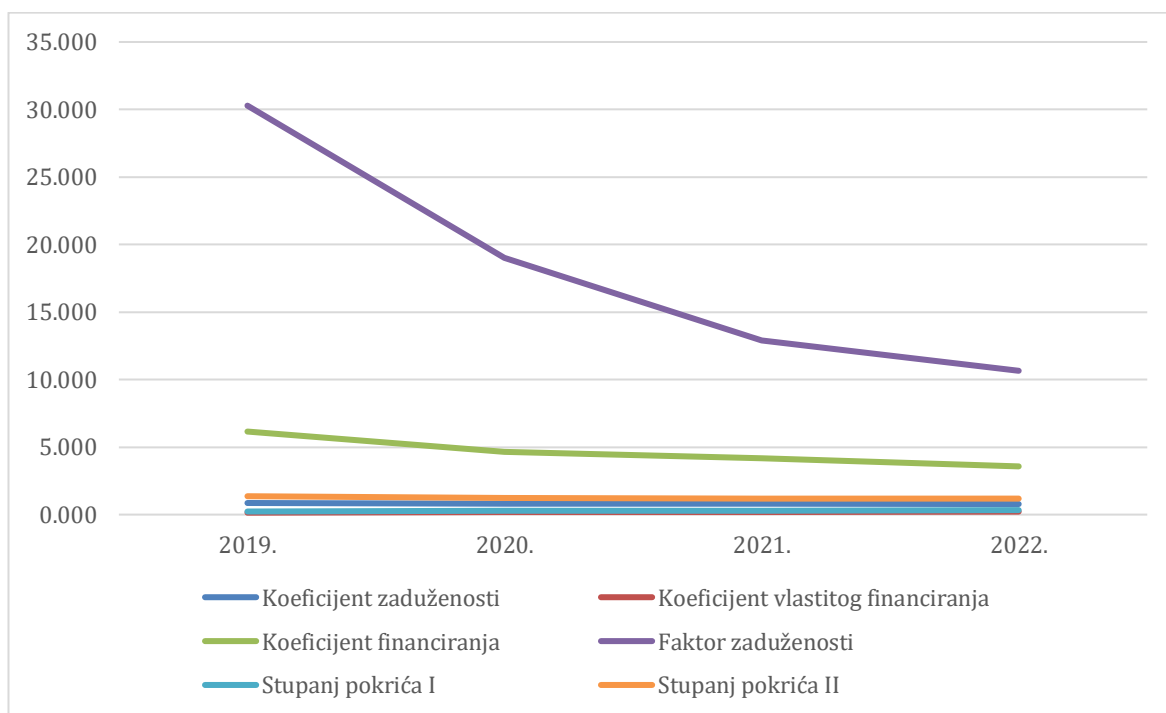
Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Kroz analizu tabličnog prikaza iznad „Tablica 33.“, moguće je zaključiti da koeficijent zaduženosti ima silaznu putanju jer iz godine u godinu pada sam iznos koeficijenta. Po pravilu bi iznos koeficijenta zaduženosti trebala biti manja od 50%, a u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. je u svakoj godini iznos veći od 50% što zapravo predstavlja veći odnos duga i imovine te automatski se prikazuje kao financijski rizik. Najveći iznos koeficijenta zaduženosti evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od 0,860 , a najmanja vrijednost koeficijenta zaduženosti evidentirana je u 2022. godini sa vrijednošću od 0,781. Kod koeficijenta vlastitog financiranja primarna uloga je prikazivanje koliko je imovine financirano iz vlastitog kapitala poduzeća te bi prema nedefiniranom pravilu, dobivena vrijednost koeficijenta trebala biti veća od 50%. Na temelju tabličnog prikaza iznad, moguće je evidentirati da u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o., niti u

jednoj godini vrijednost koeficijenta nije veća od 50% što predstavlja lošu vijest za poduzeće jer nije ustanovljeni najbolji balans vlastitog financiranja u poduzeću. Najmanji iznos koeficijenta vlastitog financiranja može se uočiti u 2019. godini sa iznosom od 0,140, a najveći iznos koeficijenta vlastitog financiranja moguće je primijetiti u 2022. godini sa iznosom od 0,219. Koeficijent financiranja ima zadaću da ukaže na moguće poteškoće prilikom vraćanja posuđenih sredstava isto kao i kod plaćanja zadanih kamata. Gornja granica ovog pokazatelja zaduženosti iznosi 2:1 te veliki iznos dobivenog rezultata ovog koeficijenta prikazuje probleme tj. poteškoće prilikom vraćanja posuđenih sredstava. Iznos ovog koeficijenta prema tabličnom prikazu iznad je izrazito veliki te znači da ukazuje na poteškoće prilikom vraćanja posuđenih sredstava, međutim iz godinu u godinu iznos se smanjuje što ukazuje na silaznu putanju iznosa odabranog koeficijenta te na moguće poboljšanje poduzeća iz godine u godinu. Najveća vrijednost ovog koeficijenta zabilježena je u 2019. godini sa vrijednošću od 6,151, a najmanja vrijednost može se evidentirati u 2022. godini gdje vrijednost ovog koeficijenta iznosi 3,571. Faktor zaduženosti kao jedan od bitnijih pokazatelja zaduženosti, prikazuje se kao indikator tj. vrijednost koja ima mogućnost prikazati koliko je godina zapravo potrebno da se iz zadržane dobiti i amortizacije pokriju ukupne obveze poduzeća. Referentna vrijednost ovog faktora jest oko 3 godine, međutim ako je vrijednost veća automatski je veća i zaduženost samog poduzeća. Iz tabličnog prikaza iznad može se zaključiti da je u svim godinama vrijednost faktora zaduženosti izrazito veća od 3 godine što znači da poduzeće ima izrazito puno godina za moguće pokrivanje ukupnih obveza iz zadržane dobiti i amortizacije. Jedina dobra vijest je to da vrijednost faktora zaduženosti ima silaznu putanju tj. iz godine u godinu je sve manja vrijednost pa je moguće da u budućnosti se ta vrijednost još i više smanji ili zapravo poduzeće dođe u stanje bez zaduženosti. Najmanja vrijednost faktora zaduženosti može se evidentirati u 2022. godini sa vrijednošću od 10,651, a najveća vrijednost zabilježena je u 2019. godini sa vrijednošću od 30,285. Kod stupnja pokrića I. primarna uloga jest prikazivanje pokrića dugotrajne imovine sa glavnicom, tj. može se objasniti kao omjer kapitala i same dugotrajne imovine poduzeća. U pravilu, što je veći iznos samog pokazatelja znači da poduzeće zapravo lakše podnosi teret samih kamata. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je iznos odabranog pokazatelja kroz sve četiri godine manji od 1, a to znači da poduzeće zapravo nije osiguralo potrebnu financijsku stabilnost te da ima problem sa podnošenjem teret odabranih kamata. Međutim, može se zaključiti da vrijednost ovog pokazatelja ima uzlaznu putanju tj. iz godine u godinu raste pa se može reći da poduzeće iz godinu u godinu sve bolje podnosi teret zadanih kamata. Najveći iznos stupnja pokrića I. moguće je uočiti u 2022. godini gdje iznosi 0,335, a najmanji iznos može se evidentirati u 2019. godini sa iznosom od 0,230. Stupanj pokrića II. ima sličnu ulogu, tj. ima funkciju pokrića dugotrajne imovine glavnicom, ali glavnicom koja je ujedno i uvećana za dugoročne obveze poduzeća. Što je veća vrijednost ovog pokazatelja, to znači da

poduzeće opet lakše podnosi teret samih kamata, odnosno ista stvar kao i kod stupnja pokrića I. Ako je kojim slučajem vrijednost stupnja pokrića II. veća od 1, to prikazuje da je sam dio dugoročnih izvora iskorišten za ukupno financiranje kratkotrajne imovine. Zapravo, može se zaključiti da vrijednost stupnja pokrića II. u ovom slučaju mora biti veća od 1, jer to znači da se dugoročni izvori koriste za financiranje kratkotrajne imovine. Zbog same potrebe financijske ravnoteže te stabilnosti sa zaduženosti poduzeća, potrebno je da se dio dugoročnih izvora koristi za samo financiranje kratkotrajne imovine u ovom poduzeću pa se iz toga može zaključiti da vrijednost ovog pokazatelja mora biti veća od 1. Također, može se uočiti da vrijednost ovog pokazatelja iz godine u godinu pada što znači da poduzeće iz godine u godinu bolje posluje sa zaduženošću te samim iskorištavanjem drugih izvora za financiranje kratkotrajne imovine. Najveća vrijednost stupnja pokrića II. zabilježena je u 2019. godini sa iznosom od 1,361, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2022. godini sa vrijednošću od 1,118.

Grafikon 9. Grafički prikaz pokazatelja zaduženosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.2.3. Pokazatelji aktivnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Pokazatelji aktivnosti izračunavaju se na temelju mjere odnosa prosječnog stanja i prometa u poduzeću, a glavna funkcija pokazatelja je prikaz cirkulacije imovine u poslovnom procesu. U pravilu, što je veći broj koeficijenta obrta automatski je vrijeme vezivanja ukupne kao i ostalih

imovina kraće. Gledajući cijelu „sliku“, pokazatelji aktivnosti u pravilu izražavaju relativnu veličinu kapitala koja ima mogućnost podržavati obujam poslovnih transakcija poduzeća. Također, moguće je izračunati prosječne dane vezivanja sredstava, odnosno prosječno trajanje obrta ukoliko je poznat koeficijent obrta. Jedan od najčešće korištenih te ujedno i najbitniji koeficijent kod pokazatelja aktivnosti jest koeficijent obrta ukupne imovine koji prikazuje koliko se puta ukupna imovina poduzeća „obrne“ u jednoj poslovnoj godini poduzeća. Pokazatelji aktivnosti računaju se na temelju podataka iz bilance te računa dobiti i gubitka. Tablični prikaz ispod „Tablica 34.“ prikazuje pokazatelje aktivnosti te njihove koeficijente kroz sva četiri vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godina) vezanih za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o.

Tablica 34. Pokazatelji aktivnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

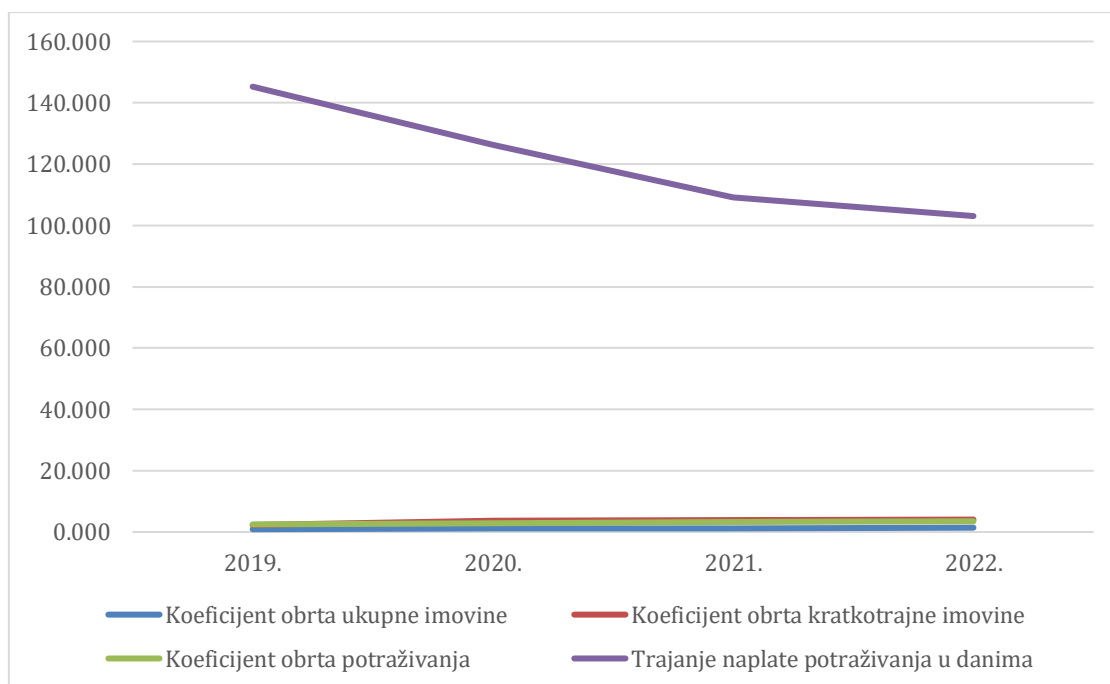
Financijski pokazatelji aktivnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent obrta ukupne imovine	0.893	1.195	1.224	1.404
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	2.275	3.577	3.793	4.054
Koeficijent obrta potraživanja	2.478	2.853	3.296	3.493
Trajanje naplate potraživanja u danima	145.264	126.195	109.210	103.054

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz „Tablica 34.“ prikazuje pokazatelji aktivnosti te njihove dobivene iznose kroz četiri vremenska razdoblja u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. Najznačajniji pokazatelj kod pokazatelja aktivnosti jest koeficijent obrta ukupne imovine koji prikazuje veličinu imovine potrebne za moguće obavljanja određene razine prodaje ili kune iz prodaje koje donosi zapravo svaka kuna imovine. Promatrajući tablični prikaz iznad, može se uočiti da vrijednost koeficijenta obrta ukupne imovine ima uzlaznu putanju tj. iz godine u godinu je sve veća vrijednost, što znači da poduzeće sve bolje i brže koristi mogućnost bržeg obrtaja imovine u poduzeću. Najveća vrijednost koeficijenta obrta ukupne imovine evidentirana je u 2022. godini gdje vrijednost iznosi 1,404, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2019. godini sa vrijednošću od 0,893. Kod koeficijenta obrta kratkotrajne imovine, kao što samo ime ovog pokazatelja govori, prikazuje se obrtaj kratkotrajne imovine tijekom jedne poslovne godine poduzeća. Može se reći da ovaj koeficijent mjeri zapravo relevantnu efikasnost kratkotrajne imovine koja je poduzeću potrebna za stvaranje određenog prihoda. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je koeficijent obrta kratkotrajne imovine u sva četiri vremenska razdoblja izrazito veći od 1 te da iz godine u godinu raste. Najveći iznos koeficijenta obrta ukupne imovine zabilježen je u 2022.

godini sa iznosom od 4,054, a najmanji iznos može se uočiti u 2019. godini gdje iznosi 2,275. Koeficijent obrta potraživanja predstavlja koeficijent kojem je glavna funkcija staviti u odnos prihode od prodaje sa potraživanjima. Također, osim te uloge ovaj koeficijent može utvrditi na temelju njegove vrijednosti, koliko zapravo traje prosječno trajanje same naplate danog potraživanja u poduzeću. Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 38.“, može se utvrditi da je koeficijent obrta potraživanja kroz sva četiri vremenska razdoblja u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. izrazito veliki te da ima uzlaznu putanju. Najveći iznos ovog pokazatelja evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 3,493, a najmanji iznos koeficijenta obrta potraživanja može se uočiti u 2019. godini gdje iznosi 2,478. Trajanje naplate potraživanja u danima jedan je od pokazatelja aktivnosti koji prikazuje odnos obračunskog razdoblja poduzeća, odnosno prikaz jedne godine sa dobivenim koeficijentom obrta potraživanja u poduzeću. Pravilo nalaže da prosječno trajanje naplate potraživanja u danima iznosi otprilike 140 dana s tendencijom smanjivanja. Iz tabličnog prikaza iznad, može se utvrditi da broj dana potrebnih za naplatu potraživanja ima silaznu putanju tj. iz godine u godinu pada što naravno predstavlja dobru vijest za poduzeće. Najmanji broj dana potrebnih za naplatu potraživanja kod poduzeća zabilježen je u 2022. godini gdje je ustanovljeno da je za samu naplatu potrebno 103,054 dana, a najveći broj dana potrebnih za naplatu potraživanja ustanovljen je u 2019. godini gdje je za naplatu potrebno 145,264 dana. Na temelju dobivenih vrijednosti moguće je utvrditi da poduzeće ima mogućnost naplatiti određena potraživanja u definiranom vremenskom razdoblju, odnosno poduzeće ima mogućnost naplatiti sva svoja potraživanja.

Grafikon 10. Grafički prikaz pokazatelja aktivnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.2.4. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Pokazatelji ekonomičnosti smatraju se jednim od bitnijih pokazateljima financijske analize čija je glavna funkcija prikaz odnosa računa dobiti i gubitka, odnosno same mjere prihoda i rashoda određenog poduzeća kroz vremenska razdoblja. Dobivena vrijednost pokazatelja ekonomičnosti trebala bi biti veća od 1 ukoliko poduzeće posluje s dobitkom. Naravno, ako je kojim slučajem dobivena vrijednost određenog pokazatelja manja od 1, to može značiti da poduzeće u određenom vremenskom razdoblju posluje s gubitkom, odnosno ima problema s uspješnim poslovanjem. Također, može se zaključiti da je na najbitnija stvar kod bilo kojeg pokazatelja ekonomičnosti, njihova referentna vrijednost koja bi trebala biti što veća budući da bi to značilo da poduzeće u tom razdoblju posluje s dobitkom. Tablični prikaz ispod „Tablica 35.“ omogućuje prikaz financijskih pokazatelja ekonomičnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja (2019.-2022.).

Tablica 35. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

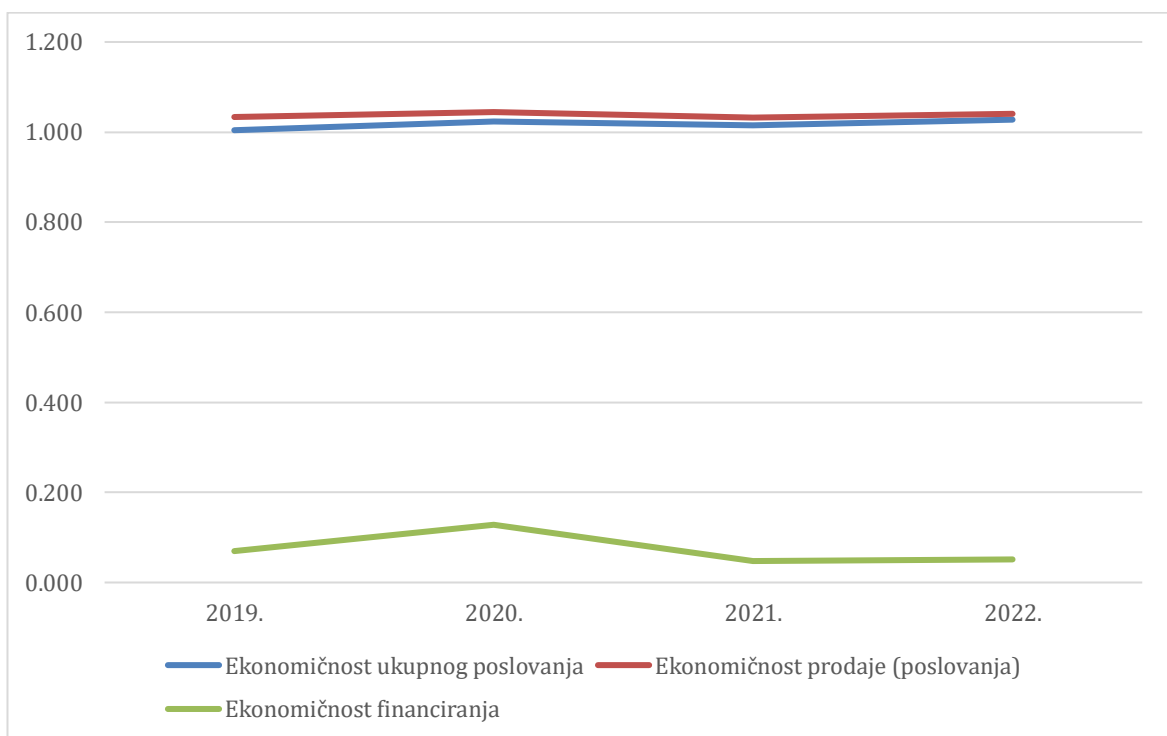
Financijski pokazatelji ekonomičnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1.004	1.023	1.015	1.028
Ekonomičnost prodaje (poslovanja)	1.033	1.044	1.032	1.040
Ekonomičnost financiranja	0.070	0.128	0.048	0.051

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 35.“ moguće je evidentirati pokazatelj ekonomičnosti ukupnog poslovanja kod kojeg je u svakoj od četiri godine poslovanja, dobivena vrijednost malo veća od 1. Naravno, to predstavlja dobru vijest za poduzeće jer to pokazuje da poduzeće ima efektivno i uspješno poslovanje te dobru poslovnu izvrsnost u tim vremenskim razdobljima. Također, dobivena vrijednost ovog pokazatelja jasno daje do znanja da poduzeće u sva četiri vremenska razdoblja posluje s dobitkom, odnosno da ima ekonomično poslovanje u poduzeću. Najveća vrijednost ekonomičnosti ukupnog poslovanja evidentirana je u 2022. godini sa vrijednošću od 1,028, a najmanja vrijednost može se zabilježiti u 2019. godini gdje dobivena vrijednost iznosi 1,004. Kod ekonomičnosti prodaje, stavke koje se stavljaju u odnos tj. mjeru su poslovni prihodi i poslovni rashodi te je također kao i kod ostalih pokazatelja ekonomičnosti, najbitnije da dobivena vrijednost bude što veća jer to ukazuje na uspješno te efikasno poslovanje poduzeća u odabranim razdobljima. Iz tabličnog prikaza iznad, može se uočiti da ekonomičnost prodaje kroz sva četiri vremenska razdoblja ima dobivene vrijednosti veće od 1 što znači da

poduzeće u svim razdobljima posluje efikasno tj. posluje s dobitkom. Najveći iznos ovog pokazatelja zabilježen je u 2020. godini sa iznosom od 1,044, a najmanji iznos ekonomičnosti prodaje evidentiran je u 2021. godini gdje pokazatelj iznosi 1,032. Ekonomičnost financiranja pokazatelj je ekonomičnosti koji stavlja u odnos financijske prihode i financijske rashode. Kao i kod ostalih pokazatelja, tako je i kod ekonomičnosti financiranja najbitnije da referentna vrijednost bude što veća jer to ukazuje na poslovanje poduzeća sa dobitkom tj. efikasno poslovanje samog poduzeća. Na temelju tabličnog prikaza iznad može se uočiti da u sve četiri poslovne godine u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o., dobivena vrijednost ovog pokazatelja jest puno manja od 1, a to nam ukazuje da poduzeće ima problema sa poslovanjem tj. moguće je da posluje s gubitkom. Najveća vrijednost pokazatelja ekonomičnosti financiranja zabilježena je u 2020. godini gdje dobivena vrijednosti iznosi 0,128, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se evidentirati u 2021. sa dobivenim iznosom od 0,048.

Grafikon 11. Grafički prikaz pokazatelja ekonomičnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.2.5. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Pokazatelji profitabilnosti smatraju se jednim od najbitnijih dijelova same financijske analize. Prikazuju se kao odnosi tj. mjere koje povezuju profit s prihoda iz prodaje i investicijama, a cjelokupno promatrani zapravo prikazuju temeljnu učinkovitost poslovanja samog poduzeća.

Također, definiraju se kao jedni od glavnih pokazatelja ukupne poslovne učinkovitosti te poslovne izvrsnosti samog poduzeća kroz određena vremenska razdoblja. Pokazatelji profitabilnosti računaju se na temelju podataka iz računa dobiti i gubitka te također ukazuju na učinkovito poslovanje poduzeća te njihovu sposobnost sa managementom u vođenju samog poslovanja. Na temelju tabličnog prikaza ispod „Tablica 36.“, moguće je evidentirati financijske pokazatelje profitabilnosti te njihove dobivene iznose kroz sve četiri određene godine u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o.

Tablica 36. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

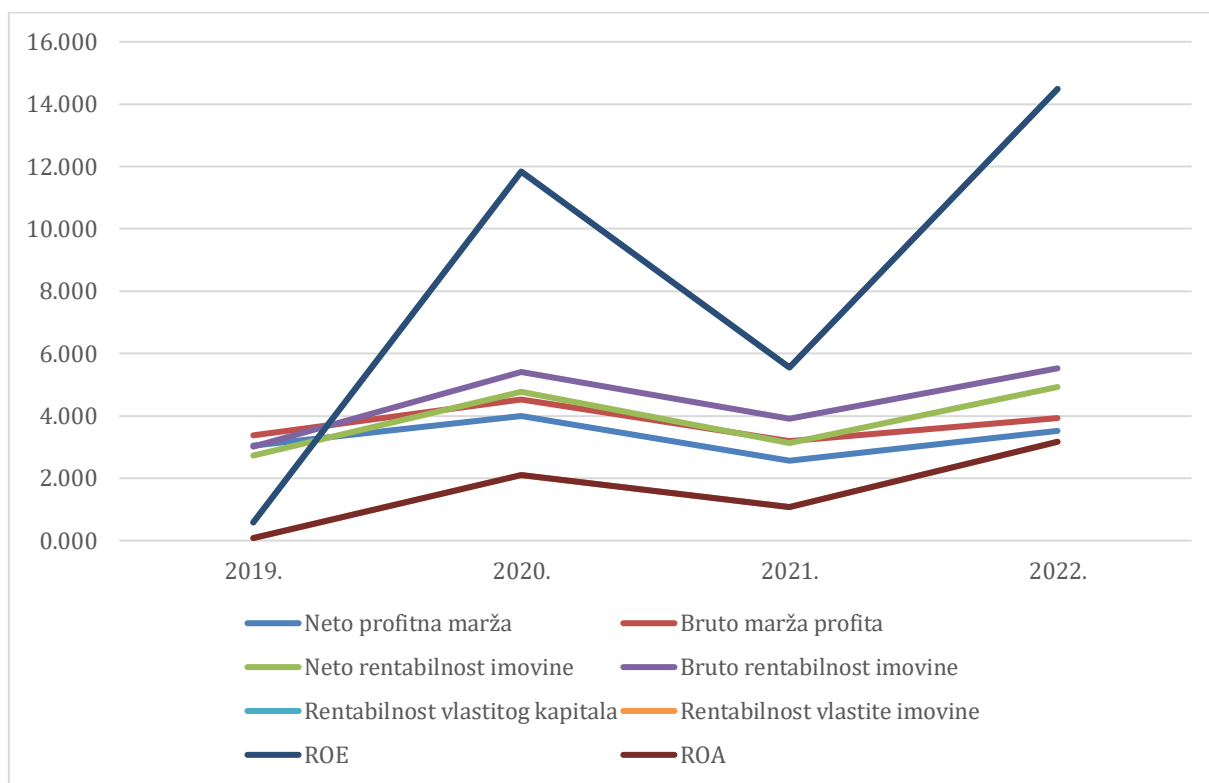
Financijski pokazatelji profitabilnosti (postotci)				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Neto profitna marža	3.055	3.996	2.563	3.510
Bruto marža profita	3.375	4.526	3.191	3.937
Neto rentabilnost imovine	2.728	4.775	3.138	4.928
Bruto rentabilnost imovine	3.014	5.408	3.907	5.527
Rentabilnost vlastitog kapitala	0.583	11.832	5.550	14.488
Rentabilnost vlastite imovine	0.081	2.100	1.074	3.170

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 36.“, može se evidentirati neto profitna marža poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. koja kroz četiri vremenska razdoblja ima različitu putanju tj. iz godine u godinu je drugačiji iznos. Glavna funkcija neto profitne marže jest prikaz sposobnosti managementa prilikom vođenja samog poduzeća te mogućnost da poduzeće svoje ostvarene ukupne prihode zadržava u obliku dobiti. Najveća vrijednost neto profitne marže može se evidentirati u 2020. godini gdje bruto profitna marža iznosi 3,996, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2021. godini sa vrijednošću od 2,563. Bruto profitna marža jedan je od pokazatelja profitabilnosti koji se predstavlja kao indikator koji prikazuje koliko posto prihoda poduzeće ima zapravo na raspolaganju za moguće pokrivanje svih potrebnih troškova. Na temelju dobivene vrijednosti bruto profitne marže može se doći do zaključka ima li uopće poduzeće dovoljno prihoda za podmirivanje svih troškova koji nastanu tijekom poslovanja samog poduzeća. Najveći iznos bruto profitne marže zabilježen je u 2020. godini gdje iznosi 4,526, a najmanji iznos ovog pokazatelja može se evidentirati u 2021. godini sa iznosom od 3,191. Kod neto rentabilnosti imovine prikazana je vrijednost koja pokazuje zapravo koliko poduzeće ima mogućnost određivanja dobiti na temelju cjelokupne imovine samog poduzeća. Prikazuje se kao pokazatelj koji ima mogućnost izračuna odnosa neto dobiti zajedno sa kamatama i cjelokupnom imovinom

samog poduzeća. Najveća vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2022. godini gdje vrijednost iznosi 4,928, a najmanja vrijednost neto rentabilnosti imovine zabilježena je u 2019. godini sa vrijednošću od 2,728. Na temelju tabličnog prikaza iznad može se zaključiti da u gotovo svim pokazateljima dobivena vrijednost ima različitu putanju tj. iz godine u godinu je drugačiji iznos, pa je takva situacija i kod bruto rentabilnosti imovine. Bruto rentabilnost imovine definira se kao pokazatelj profitabilnosti koji ukazuje te na neki način upozorava poduzeće na porezno opterećenje u omjeru sa ukupnom imovinom samog poduzeća. Najveći iznos bruto rentabilnosti imovine evidentiran je u 2020. godini gdje bruto rentabilnost imovine iznosi 5,408, a najmanji iznos bruto rentabilnosti imovine zabilježen je u 2019. godini sa iznosom od 3,0144. Također, može se zaključiti na temelju dobivenih iznosa iz dosad objašnjenih pokazatelja profitabilnosti, poduzeće ima problematično poslovanje tj. zbog različite putanje dobivenih vrijednosti pokazatelja može se zaključiti da poduzeće ima nesigurnu učinkovitost poslovanja te nedovoljnu poslovnu izvrsnost zbog raznih promjena vrijednosti pokazatelja. Rentabilnost vlastitog kapitala definira se kao jedan od najznačajnijih pokazatelja profitabilnosti poduzeća koji zapravo prikazuje koliko novčanih jedinica poduzeće ostvaruje na jednu jedinicu vlastite glavnice. Na temelju dobivenih vrijednosti ovog pokazatelja moguće je zaključiti da financijska poluga u poduzeću djeluje u svim godinama. Također, može se zaključiti da bi se poduzeću isplatilo koristiti tuđim kapitalom što se može potvrditi kroz dobivene vrijednosti ovog pokazatelja. Najveća vrijednost rentabilnosti vlastitog kapitala zabilježena je u 2022. godini gdje rentabilnost vlastitog kapitala iznosi 14,488, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se evidentirati u 2019. godini sa vrijednošću od 0,583. Kod rentabilnosti vlastite imovine temeljna uloga jest prikazivanje uspješnosti prilikom korištenja dane imovine na temelju stvaranja dobiti samog poduzeća. Također, odnosi se kao indikator uspješnosti imovine prilikom stvaranja dobiti tj. dobit koju poduzeće generira na temelju jedne novčane jedinice imovine. Vrijednost ovog pokazatelja varira ovisno o djelatnosti te industriji u koje poduzeće pripada, međutim može se zaključiti da veća intenzivnost u poslovanju zahtjeva više investiranja u poduzeće te poslovanje kako bi se mogla ostvariti potrebna dobit. Dobivene vrijednosti pokazatelja rentabilnosti vlastite imovine ukazuju da je intenzivnosti imovine samog poduzeća iz godine u godinu različita te nam jasno prikazuju u kojoj godini poduzeće najbolje ili u krajnjem slučaju najlošije iskazuje svoju dobit. Sve dobivene vrijednosti ovog pokazatelja manje su od dobivenih vrijednosti rentabilnosti vlastitog kapitala što potvrđuje teoriju djelovanja financijske poluge poduzeća. Najveći iznos rentabilnosti vlastite imovine zabilježen je u 2022. godini gdje iznosi 3,170, a najmanji iznos moguće je evidentirati u 2019. godini sa dobivenim iznosom od 0,081.

Grafikon 12. Grafički prikaz pokazatelja profitabilnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.2.6. Interna i održiva stopa rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Iz tabličnih prikaza iznad te dobivenih vrijednosti određenih pokazatelja profitabilnosti, točnije rentabilnosti vlastitog kapitala te rentabilnosti vlastite imovine, moguće je dobiti izračun vrijednosti interne te održive stope rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja (2019.-2022.). Interna stopa prikazuje stopu rasta koja može biti ostvarena u poduzeću bez bilokakvog vanjskog financiranja, a održiva stopa rasta na temelju dobivene vrijednosti ukazuje na stopu rasta koju poduzeće može ostvariti prilikom zadržavanja omjera duga i kapitala tj. može se reći bez promjene same financijske poluge. Na temelju tabličnog prikaza ispod „Tablica 37.“ i „Tablica 38.“ moguće je evidentirati dobivene vrijednosti interne i održive stope rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za sva definirana vremenska razdoblja.

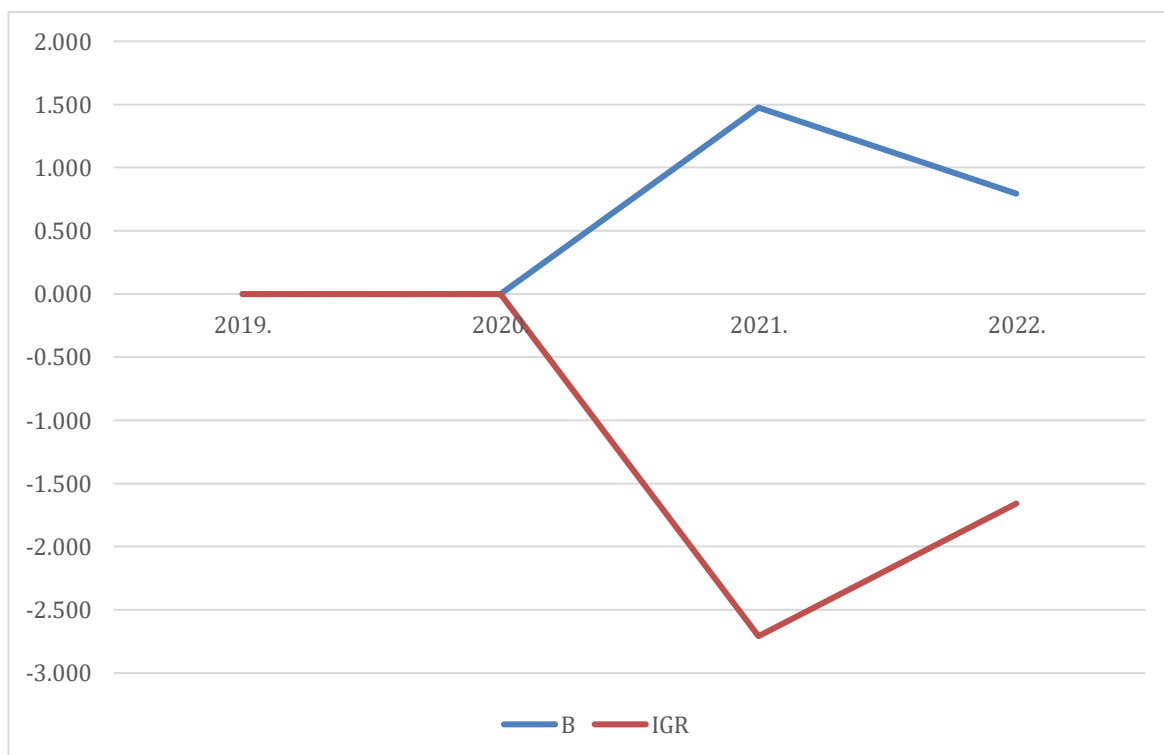
Tablica 37. Interna stopa rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Interna stopa rasta				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
B	0.000	0.000	1.476	0.796
IGR	0.000	0.000	-2.708	-1.657

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 37.“, može se zaključiti da interna stopa rasta poduzeća iz godine u godinu ima različite vrijednosti. U 2019. i 2020. godini vrijednost interne stope rasta iznosi 0,000 te je još uvijek pozitivna, ali u 2021. i 2022. godini dobivena vrijednost interne stope rasta je negativna što znači da poduzeće ne može ostvariti maksimalnu stopu rasta bez vanjskog financiranja. Također, može se zaključiti da poduzeće ne može ostvariti maksimalnu stopu rasta sa svojim unutarnjim financiranjem, nego je potrebno koristiti vanjsko financiranje poduzeća kroz sva četiri vremenska razdoblja. Najveća vrijednost interne stope zabilježena je u 2019. i 2020. godini sa iznosom od 0,000, a najmanji iznos evidentiran je u 2022. godini gdje interna stopa rasta iznosi -1,657.

Grafikon 13. Grafički prikaz interne stope rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

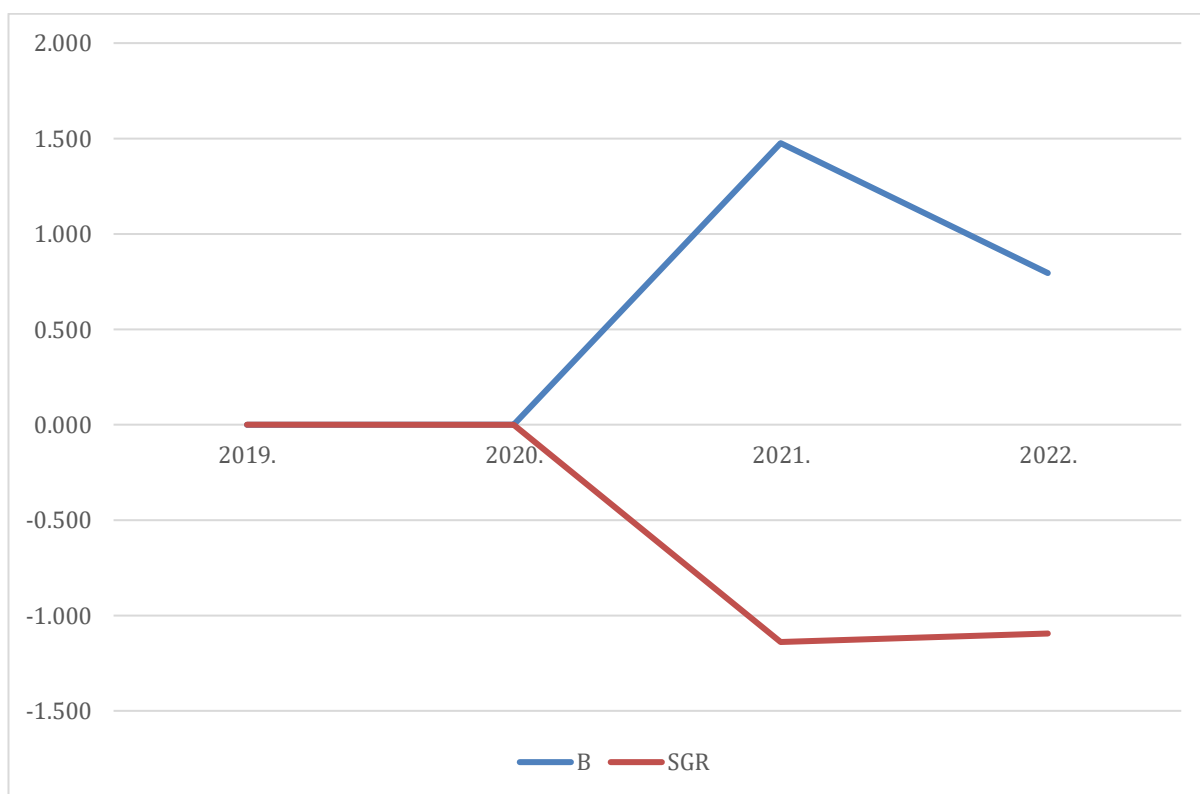
Tablica 38. Održiva stopa rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Održiva stopa rasta				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
B	0.000	0.000	1.476	0.796
SGR	0.000	0.000	-1.139	-1.095

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 38.“, može se zaključiti da je zapravo slična situacija kao i kod interne stope rasta tj. vrijednost održive stope rasta u 2019. i 2020. godini iznosi 0, a u daljnjim godinama dobivene vrijednosti su negativne. Također, zbog niskog iznosa održive stope rasta moguće je utvrditi da poduzeće ne može ostvariti maksimalnu stopu rasta bez promjene same poluge. Negativna vrijednost održive stope rasta ukazuje na neodržavanje istog odnosa obveza i kapitala u odabranim obračunskim razdobljima. Najveća vrijednost održive stope rasta zabilježena je u 2019. i 2020. godini gdje vrijednosti iznosi 0,000, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2021. godini sa vrijednošću od -1,139.

Grafikon 14. Grafički prikaz održive stope rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.3. Financijska analiza pomoću pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.

U tekstu ispod prikazani su svi izračuni vezani za financijske pokazatelje poduzeća Gavrilović d.o.o. između vremenskih razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022. godine. Pokazatelji koji su prikazani i objašnjeni u tekstu dolje su sljedeći : pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti, profitabilnosti te interna i održiva stopa rasta poduzeća Gavrilović d.o.o. Također svaki od navedenih pokazatelja ima svoj prikaz dobivenih vrijednosti između definiranih

vremenskih razdoblja u poduzeću Gavrilović d.o.o.. Naravno, tu je još i obrazloženje i komentiranje svakog pokazatelja te ukazivanje na efektivnost u poslovanju te moguće problematičnosti ili probleme u segmentima poslovanja zbog navedenih vrijednosti pokazatelja. U tekstu koji slijedi su također prikazani i grafički prikaz navedenih pokazatelja te se na temelju grafičkog prikaza može uvidjeti kretanje samog pokazatelja tijekom određenih vremenskih razdoblja kao i zaključak o slabostima ili dobrim stvarima u poslovanju poduzeća. Na temelju dobivenih vrijednosti odabranih pokazatelja može se na kraju usporediti poslovanje između određenih poduzeća tijekom zadanih vremenskih razdoblja te donijeti zaključak o poslovanju te ostvarivanju poslovne izvrsnosti.

7.3.1. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

Iz tabličnog prikaza ispod „Tablica 39.“, moguće je uočiti pokazatelje likvidnosti sa dobivenim vrijednostima za poduzeće Gavrilović d.o.o. Na temelju definiranih formula u tabličnom prikazu ispod, izračunati su pokazatelji likvidnosti za sva četiri vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022.godina). Na temelju dobivenih izračuna pokazatelja likvidnosti moguće je donijeti određene zaključke za poslovanje te jasnije uvidjeti cjelokupnu „sliku“ poslovanja samog poduzeća kroz određena vremenska razdoblja.

Tablica 39. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

Financijski pokazatelji likvidnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent tekuće likvidnosti	2.432	2.065	2.036	2.532
Koeficijent ubrzane likvidnosti	1.298	0.907	0.882	0.971
Koeficijent trenutne likvidnosti	0.378	0.250	0.190	0.098
Koeficijent financijske stabilnosti	0.624	0.563	0.626	0.519
Neto radni kapital	133.204.368	166.839.045	149.143.929	219.145.253
Radni kapital (BRUTO)	225.131.127	321.939.779	290.902.068	361.198.944
Potrebni radni kapital	112.565.564	160.969.890	145.451.034	180.599.472
Prosječna dnevna gotovina pod poslovnih aktivnosti	1.658.572	1.687.833	1.718.508	1.928.032
Obrambeni interval	89	130	117	116

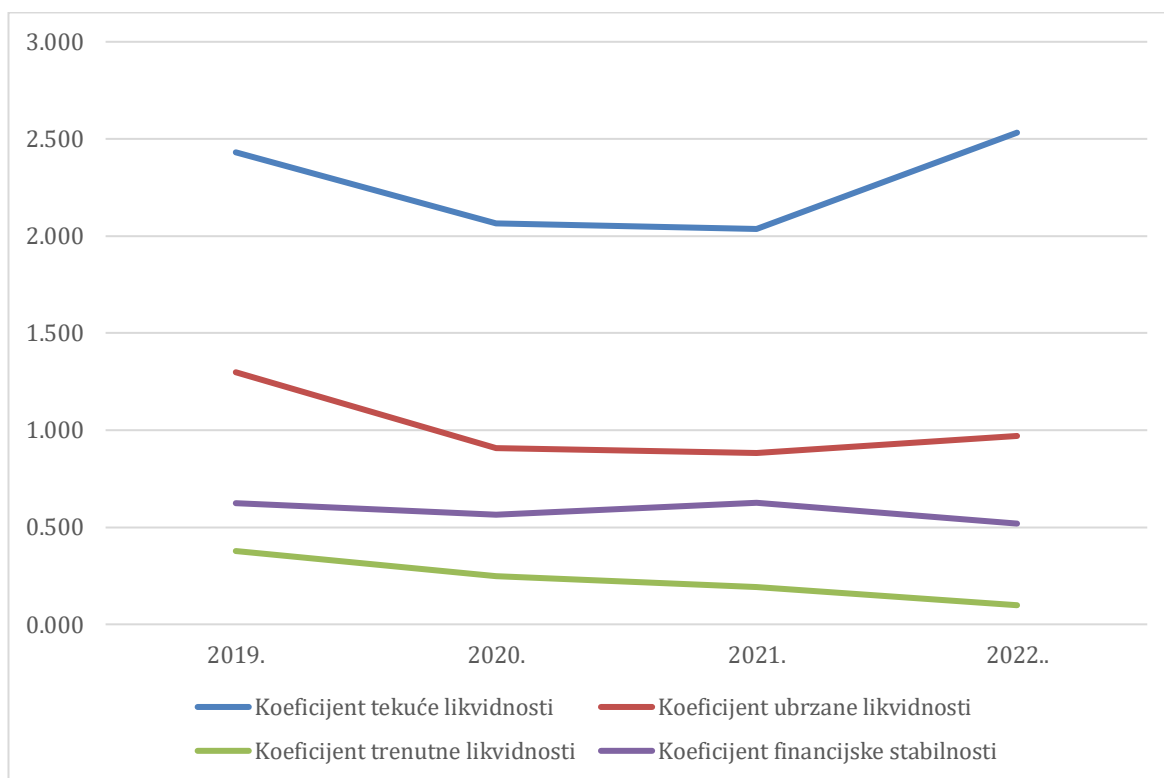
Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 39.“, moguće je evidentirati financijske pokazatelje likvidnosti poduzeća Gavrilović d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja. Također, iz tablice se može uočiti koeficijent tekuće likvidnosti koji tijekom sva četiri vremenska razdoblja ima vrijednost veću od 1,5 te se na temelju toga može zaključiti da poduzeće kroz sva vremenska razdoblja ima mogućnost podmiriti svoje obveze. Može se reći da poduzeće može podmiriti svoje kratkoročne obveze i da nema mjesta panici oko nemogućnosti podmirenja svojih kratkoročnih obveza. Vrijednost koeficijenta tekuće likvidnosti ima različitu putanju tj. iz godine u godinu je različita te možemo uočiti da prvo pada pa je u zadnjoj godini najveća vrijednost ovog pokazatelja. Uglavnom, može se donijeti zaključak koji govori da poduzeće trenutno u sva četiri vremenska razdoblja nema problema sa likvidnošću te ima mogućnost podmiriti svoje kratkoročne obveze. Najveća vrijednost ovog koeficijenta zabilježena je u 2022. godini sa iznosom od 2,532, a najmanji iznos koeficijenta tekuće likvidnosti može se uočiti u 2021. godini gdje iznosi 2,036. Kod koeficijenta ubrzane likvidnosti definirano je kako bi sama vrijednost koeficijenta trebala biti veća od 0,9 kako bi poduzeće zapravo imalo dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri svoje obveze. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je koeficijent ubrzane likvidnosti gotovo tijekom svih četiriju godina veći od 0,9 što je naravno dobra vijest za poduzeće te vrijednosti daju do znanja da poduzeće ima dovoljno kratkoročnih sredstava da podmiri svoje obveze. Jedino u 2021. godini vidimo malo vrijednost koja je „simbolično“ ispod prosjeka, ali to nije tako veliki problem u poslovanju te se može reći da je zapravo to još prihvatljiva vrijednost. Koeficijent ubrzane likvidnosti kao i koeficijent tekuće likvidnosti, sadrži različite vrijednosti tj. ima različitu putanju iz godine u godinu pa se u tim godinama gdje je vrijednost malo niža, trebalo pripaziti sa poslovanjem kako bi poduzeće imalo dovoljno kratkoročnih sredstava za podmiriti svoje obveze. Najveća vrijednost koeficijenta ubrzane likvidnosti može se uočiti u 2019. godini gdje vrijednost iznosi 1,298, a najmanji iznos ovog koeficijenta zabilježen je u 2021. godini sa iznosom od 0,882. Koeficijent trenutne likvidnosti ima zadaću prikazati sposobnost tj. mogućnost samog poduzeća za trenutačno podmirenje svojih kratkoročnih obveza. Vrijednosti ovog pokazatelja kroz sve četiri godine su dosta niski, a to nam daje zaključak da poduzeće nije sposobno podmiriti svoje kratkoročne obveze sa samim novcem. Može se također i zaključiti da na temelju toga poduzeće nije sasvim niti likvidno jer ne može sa svojim novcem podmiriti svoje kratkoročne obveze u potpunosti. Ovaj pokazatelj ima silaznu putanju što nam govori da je svake godine sve manja vrijednost te to ukazuje da poduzeće gubi mogućnost podmirenja svojih kratkoročnih obveza sa novcem. Najveći iznos koeficijenta trenutne likvidnosti zabilježen je u 2019. godini sa iznosom od 0,378, a najmanja vrijednost ovog koeficijenta može se uočiti u 2022. godini gdje iznosi 0,098. Koeficijent financijske stabilnosti prema nedefiniranom pravilu trebao bi biti manji od 1 što bi značilo da poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine mora financirati iz dijela dugoročnih izvora.

Iz tabličnog prikaza iznad, možemo zaključiti da je u sva četiri vremenska razdoblja vrijednost koeficijenta manja od 1, a to nam govori da poduzeće iz dijela dugoročnih izvora financira svoju kratkotrajnu imovinu. Najveća vrijednost koeficijenta financijske stabilnosti zabilježena je u 2021. godini gdje iznosi 0,626, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 0,519. Neto radni kapital prikazuje se kao jedan od pokazatelja likvidnosti čija je zadaća prikaz te objašnjenje kako poduzeće ima mogućnost podmiriti svoje tekuće obveze. Pozitivan iznos neto radnog kapitala govori da poduzeće zapravo ima mogućnost pomoću kratkoročnih sredstava podmiriti svoje tekuće obveze. Normalno, ako je situacija kojim slučajem obrnuta, tada poduzeće trenutno nema dovoljno sredstava za uspješno podmirenje svojih tekućih obveza. Iz tabličnog prikaza iznad, moguće je zaključiti da je u svim vremenskim razdobljima vrijednost neto radnog kapitala pozitivna, a to nam daje do znanja da poduzeće u svakom razdoblju ima mogućnost podmirenja svojih tekućih obveza. Najveći iznos neto radnog kapitala može se uočiti u 2022. godini gdje neto radni kapital iznosi 219.145.253, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2019. godini sa vrijednošću od 133.204.368. Bruto radni kapital ima funkciju prikazati zbroj tekuće imovine zadanog poduzeća. Iz tabličnog prikaza iznad može se uočiti da je iznos bruto radnog kapitala u svakom vremenskom razdoblju pozitivan što je dobra vijest za poduzeće. Najveća vrijednost bruto radnog kapitala može se uočiti u 2022. godini gdje vrijednost iznosi 361.198.944, a najmanja vrijednost zabilježena je u 2019. godini sa iznosom od 225.131.127. Potrebni radni kapital je također jedan od pokazatelj likvidnosti, a izračunava se na način da se ukupna vrijednost bruto radnog kapitala podijeli sa 2 te se dobije potrebni iznos radnog kapitala. Na temelju te vrijednosti radnog kapitala moguće je podmiriti sve dospjele obveze u poduzeću. Najveća vrijednost potrebnog radnog kapitala može se evidentirati u 2022. godini gdje vrijednost potrebnog radnog kapitala iznosi 180.599.472, a najmanji iznos zabilježen je u 2019. godini gdje iznosi 112.565.564. Vrijednost prosječne dnevne gotovine pod poslovnih aktivnosti dobije se na način da se poslovni prihodi zajedno sa izračunom razlike kratkoročnih potraživanja podijeli sa 365 tj. brojem dana u godine i time se dobije financijska vrijednost prosječne dnevne gotovine poslovnih aktivnosti. Iznos ovog pokazatelja ukazuje koliko se prosječne gotovina zapravo upotrijebi u poslovanju samog poduzeća, odnosno koliko gotovine prolazi u godinu dana nekog poduzeća. Najveći iznos prosječne dnevne gotovine pod poslovnih aktivnosti zabilježen je u 2022. godini gdje prosječna dnevna gotovina pod poslovnih aktivnosti iznosi 1.928.032, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2019. godini gdje iznosi 1.658.572. Posljednji pokazatelj u sustavu likvidnosti jest obrambeni interval koji ima ulogu ukazivanja koliko dana poduzeće ima priliku preživjeti na tržištu rada sa trenutnom razinom poslovnih aktivnosti ukoliko se dogodi nestanak gotovine od same prodaje zaliha ili drugih izvora prodaje. Kontrolna mjera ovog pokazatelja iznosi 91,25 dana. Iz tabličnog prikaza iznad, moguće je

zaključiti da poduzeće najviše dana može preživjeti u 2020.godini, odnosno može preživjeti 130 dana, a najmanje dana poduzeće može preživjeti u 2019.godini tj. ima priliku preživjeti 89 dana.

Grafikon 15. Grafički prikaz pokazatelja likvidnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.3.2. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

Pokazatelji zaduženosti prikazuju intenzitet zaduživanja samog poduzeća te imaju ključnu ulogu u prikazu mogućnosti zaduživanja kao jedan od oblika financiranja u poduzeću. Fokusirani su na objašnjenju zapravo do koje mjere poduzeće može koristiti zaduživanje kao jedan od osnovnih oblika financiranja. Na temelju dobivenih vrijednosti odabranih pokazatelja zaduženosti, moguće je zaključiti na koje načine poduzeće financira svoju imovinu prilikom upotrebe same poluge te financiranju iz tuđeg izvora. Također, zaduženost ne mora nužno značiti lošu vijest ukoliko se redovno kontrolira i prati stupanj zaduženosti te ako se posuđena sredstva koriste na pravi način, moguće je na kraju rezultirati porastom povrata na investiranu vrijednost u poduzeću. Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 40.“, može se uočiti pokazatelje zaduženosti zajedno sa dobivenim vrijednostima vezanih za poduzeće Gavrilović d.o.o. za definirana vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godina).

Tablica 40. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

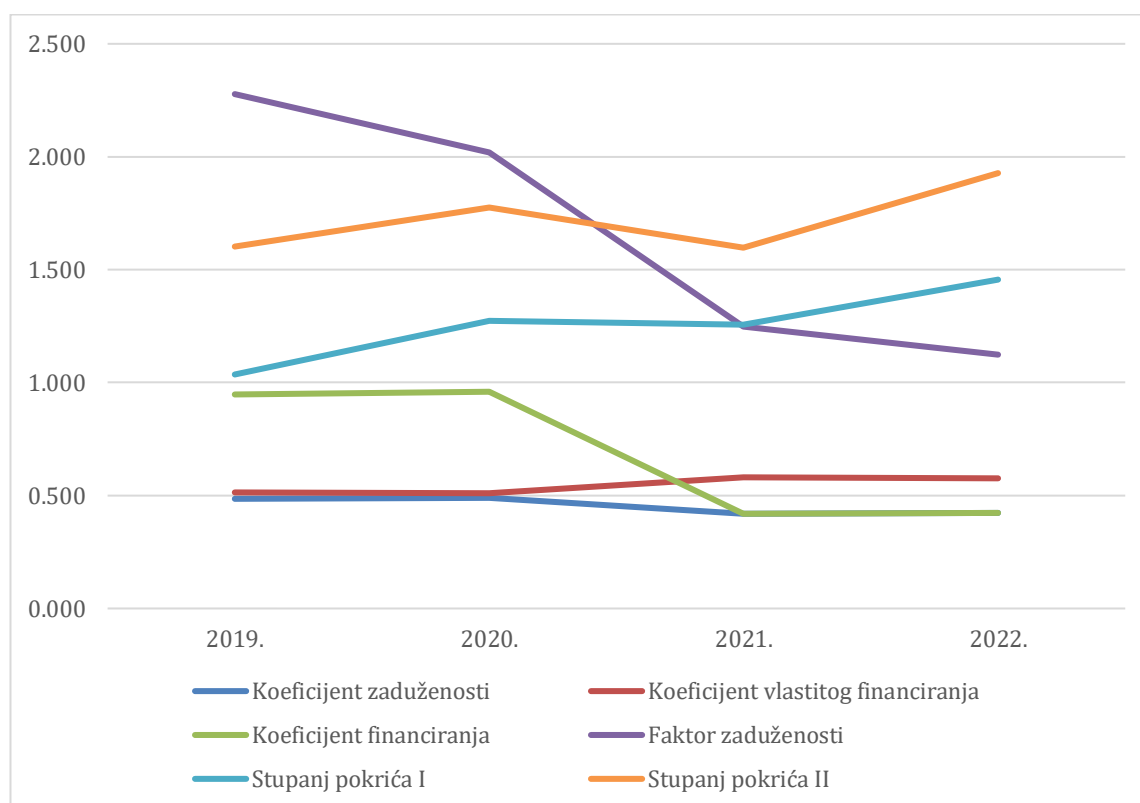
Financijski pokazatelji zaduženosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent zaduženosti	0.486	0.490	0.419	0.424
Koeficijent vlastitog financiranja	0.514	0.510	0.581	0.576
Koeficijent financiranja	0.947	0.960	0.419	0.424
Faktor zaduženosti	2.277	2.019	1.249	1.124
Stupanj pokrića I	1.036	1.274	1.257	1.456
Stupanj pokrića II	1.602	1.775	1.597	1.928

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 40.“, moguće je uočiti financijske pokazatelje zaduženosti te dobivene iznose za poduzeće Gavrilović d.o.o.. Također, iz tabličnog prikaza može se zaključiti da je vrijednost koeficijenta zaduženosti u svim vremenskim razdobljima manja od 50% što znači je dobra vijest za poduzeće jer je automatski niži financijski rizik kao i manji odnos duga i imovine. Najveći iznos koeficijenta zaduženosti zabilježen je u 2020. godini gdje iznosi 0,490, a najmanji iznos može se uočiti u 2021. godini sa iznosom od 0,419. Kod koeficijenta vlastitog financiranja primarna uloga je prikazivanje koliko je imovine financirano iz vlastite glavnice, a prema nedefiniranom pravilu vrijednost ovog pokazatelja trebala bi biti veća od 50%. Na temelju tablice iznad, može se zaključiti da je vrijednost koeficijenta vlastitog financiranja u svim vremenskim razdobljima veća od 50% pa se isto tako može zaključiti da postoji relativan balans financiranja vlastitog kapitala u svakoj godini. Najveći iznos koeficijenta vlastitog financiranja može se uočiti u 2021. godini sa iznosom od 0,581, a najmanji iznos ovog pokazatelja može se uočiti u 2019. godini sa iznosom od 0,514. Koeficijent financiranja ima zadaću ukazati poduzeće na moguće poteškoće pri samom vraćanju posuđenih sredstava kao i prilikom plaćanja određenih kamata. Granica mjere duga i glavnice u ovom pokazatelju jest 2:1. Najveća vrijednost koeficijenta financiranja zabilježena je u 2020. godini gdje iznosi 0,960, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2021. godini sa vrijednošću od 0,419. Faktor zaduženosti prikazan je kao jedan od primarnih pokazatelja zaduženosti koji ima ulogu prikazivanja koliko je vremena potrebno da se iz zadržane dobiti te amortizaciju mogu pokriti ukupne obveze poduzeća. Prema pravilu, dogovorena referentna vrijednost faktora zaduženosti iznosi 3 godine. Naravno, ako je kojim slučajem vrijednost veća od referentne, automatski je veća i zaduženost samog poduzeća. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je u sva četiri vremenska razdoblja vrijednost ovog pokazatelja manja od 3 godine što predstavlja dobru vijest za poduzeće. Također,

može se uočiti da iznos ima silaznu putanju, a najveća vrijednost faktora zaduženosti zabilježena je u 2019. godine gdje vrijednost iznosi 2,277. Najmanji iznos faktora zaduženosti evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 1,124. Stupanj pokrića I. još je jedan od pokazatelj zaduženosti koji ima glavnu ulogu u prikazivanju pokrića dugotrajna imovine sa glavnicom tj. može se reći da prikazuje odnos kapitala i dugotrajne imovine. Veći iznos ovog pokazatelja automatski aludira da poduzeće može lakše podnositi teret zadanih kamata. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je u svim vremenskim razdobljima vrijednost ovog pokazatelja veća od 1 što nam da je do znanja da poduzeće ima osiguranu financijsku stabilnosti te trenutno nema problem sa podnošenjem zadanih kamata. Također, moguće je zabilježiti i uzlaznu putanju ovog pokazatelja što nam implicira da se iz godine u godinu poduzeće sve bolje nosi sa teretom zadanih kamata. Najveća vrijednost stupnja pokrića I. zabilježena je u 2022. godini sa iznosom od 1,456, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2019. godini gdje iznosi 1,036. Stupanj pokrića II. također je jedan od pokazatelja zaduženosti koji ima funkciju pokrića dugotrajne imovine kapitalom, ali kapitalom čija je vrijednost uvećana za dugoročne obveze odabranog poduzeća. Veća vrijednost stupnja pokrića II. automatski implicira lakše podnošenje tereta zadanih kamata u poduzeću tj. ista situacija kao i kod stupnja pokrića I. Ukoliko je iznos pokazatelja stupnja pokrića II. veći od 1, to nam automatski daje do znanja da je dio dugoročnih izvora iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine. Također, radi mogućnosti dobivanja same financijske ravnoteže kao i stabilnosti za zaduženosti u poduzeću, potrebno je da se dio dugoročnih izvora koristi za financiranje kratkotrajne imovine u poduzeću te time vrijednost ovog pokazatelja mora biti veća od 1. Vrijednost stupnja pokrića II. ima različitu putanju, odnosno iznos je različiti iz godine u godinu. Najveći iznos pokazatelja stupanj pokrića II. može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 1,928, a najmanji iznos ovog pokazatelja zabilježen je u 2021. godini sa iznosom od 1,597.

Grafikon 16. Grafički prikaz pokazatelji zaduženosti poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.3.3. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

Pokazatelji aktivnosti definiraju se kao pokazatelji čija je glavna uloga prikaz cirkulacije imovine u samom poslovnom procesu. Izračunavaju se na temelju odnosa prosječnog stanja i prometa u poduzeću, a prema pravilu što je veći broj koeficijenta obrta automatski se može zaključiti da je vrijeme vezivanja imovine kraće. Također, pokazatelji aktivnosti u pravilu izražavaju relativnu veličinu glavnice koja ima mogućnost podržati obujam svih poslovnih transakcija u samom poduzeću. Naravno, ukoliko je poznat koeficijent obrta, tada je moguće i izračunati prosječne dane vezivanja sredstava u poduzeću. Koeficijent koji ima najveću važnost kod pokazatelja aktivnosti jest koeficijent obrta ukupne koji prikazuje koliko se puta ukupna imovina poduzeća „okrene“ u određenom vremenskom razdoblju poduzeća. Vrijednosti pokazatelja aktivnosti dobivaju se na temelju izračuna prema danim formulama podataka iz bilance i računa dobiti i gubitka. Na temelju tabličnog prikaza ispod „Tablica 41.“, mogu se evidentirati pokazatelji aktivnosti zajedno sa dobivenim vrijednostima odabranih pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o. za sva četiri vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godina).

Tablica 41. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

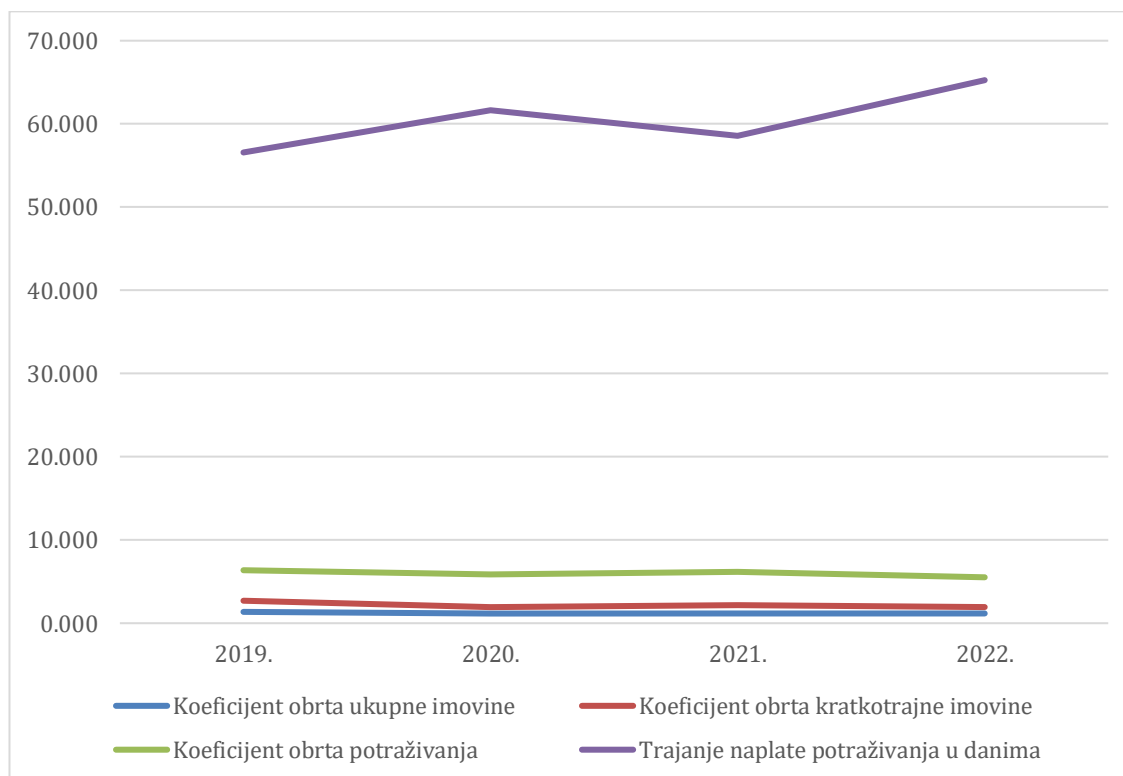
Financijski pokazatelji aktivnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Koeficijent obrta ukupne imovine	1.362	1.158	1.171	1.190
Koeficijent obrta kratkotrajne imovine	2.701	1.932	2.176	1.968
Koeficijent obrta potraživanja	6.364	5.837	6.149	5.517
Trajanje naplate potraživanja u danima	56.566	61.680	58.543	65.253

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 41.“, može se zaključiti da je vrijednost koeficijenta obrta ukupne imovine kroz sva četiri vremenska razdoblja veća od 1 što nam daje do znanja da poduzeće nastoji povećati mogućnost bržeg obrtaja same imovine. Najveća vrijednost koeficijenta obrta ukupne imovine zabilježena je u 2019. godinu sa vrijednošću od 1,362, a najmanji iznos ovog pokazatelja evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 1,158. Koeficijent obrta kratkotrajne imovine prikazuje obrtaj kratkotrajne imovine tijekom jedne poslovne godine u poduzeću Gavrilović d.o.o. Također, može se reći da ovaj koeficijent mjeri relativnu efikasnost tj. koliko efikasno poduzeće rabi kratkotrajnu imovine za stvaranje prihoda u svom poduzeću. Na temelju tabličnog prikaza iznad, moguće je zaključiti da je u svakom vremenskom razdoblju vrijednost koeficijenta obrta kratkotrajne imovine veća od 1 što je dobra vijest za poduzeće te znači da poduzeće dobro koristi kratkotrajnu imovinu za stvaranje prihoda. Najveći iznos koeficijenta obrta kratkotrajne imovine evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od 2,701, a najmanji iznos ovog pokazatelja može se uočiti u 2020. godini gdje iznosi 1,932. Kod koeficijenta obrta potraživanja glavna funkcija kao pokazatelja aktivnosti jest stavljanje u omjer prihode od prodaje sa potraživanjima u poduzeću. Također, ovaj pokazatelj na temelju svojeg dobivenog iznosa, može utvrditi koliko zapravo traje prosječno trajanje naplate danog potraživanja u poduzeću. Iz tabličnog prikaza iznad može se zaključiti da je vrijednost koeficijenta obrta potraživanja tijekom sva četiri vremenska razdoblja izrazito velika te ima različitu putanju. Najveći iznos koeficijenta obrta potraživanja evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od 6,364, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2022. godini gdje iznosi 5,517. Posljednji pokazatelj u sustavu pokazatelja aktivnosti jest trajanje naplate potraživanja u danima. Pokazatelj je to koji ima ulogu prikazivanja odnosa obračunskog razdoblja u poduzeću tj. prikaz jedne godine sa dobivenim koeficijentom obrta u zadanom poduzeću. Prema pravilu, prosječno trajanje naplate potraživanja u danima iznosi 140 dana, naravno sa tendencijom smanjivanja iz godine u godinu. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se uočiti da poduzeće izrazito dobro stoji sa naplatom u danima jer je u svim godinama, vrijednost manja od 140 dana što je itekako dobra vijest za poduzeće i samu

aktivnosti poduzeća. Najmanji broj dana potrebnih za naplatu potraživanja u poduzeću zabilježen je u 2019. godini gdje je ustanovljeno da je za naplatu potrebno 56,566 dana, a najveći broj dana potrebnih za naplatu potraživanja evidentiran je u 2022. godini gdje je potrebno 65,253 za naplatu. Na temelju dobivenih vrijednosti ovog pokazatelja može se zaključiti da poduzeće zapravo ima mogućnost naplatiti potraživanja u zadanom vremenskom razdoblju, čak i puno ranije nego što je definirano pravilo što predstavlja izrazito dobru vijest za poduzeće i njihovu aktivnost.

Grafikon 17. Grafički prikaz pokazatelja aktivnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.3.4. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

Pokazatelji ekonomičnosti prikazuju se kao pokazatelji čija je glavna uloga prikaz odnosa računa dobiti i gubitka tj. prikaz mjere prihoda i rashoda određenog poduzeća kroz dana vremenska razdoblja. Definiraju se kao jedni od bitnijih pokazatelja u odabranom poduzeću, a izračunavaju se kroz mjere odnosa prihoda i rashoda u poduzeću. Prema pravilu, dobivena vrijednost pokazatelja morala bi biti veća od 1. Normalno, ako je situacija obrnuta tj. ako je dobivena vrijednost manja od 1, automatski se može zaključiti da poduzeće u tom vremenskom razdoblju posluje s gubitkom. Može se zaključiti da dobivena vrijednost određenog pokazatelja ekonomičnosti mora biti što veća jer to automatski aludira da poduzeće u tom razdoblju posluje

efektivno tj. s dobitkom. Iz tabličnog prikaza ispod „Tablica 42.“, može se uočiti prikaz financijskih pokazatelja ekonomičnosti zajedno sa dobivenim iznosima za poduzeće Gavrilović d.o.o. kroz sva definirana vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021., i 2022. godina).

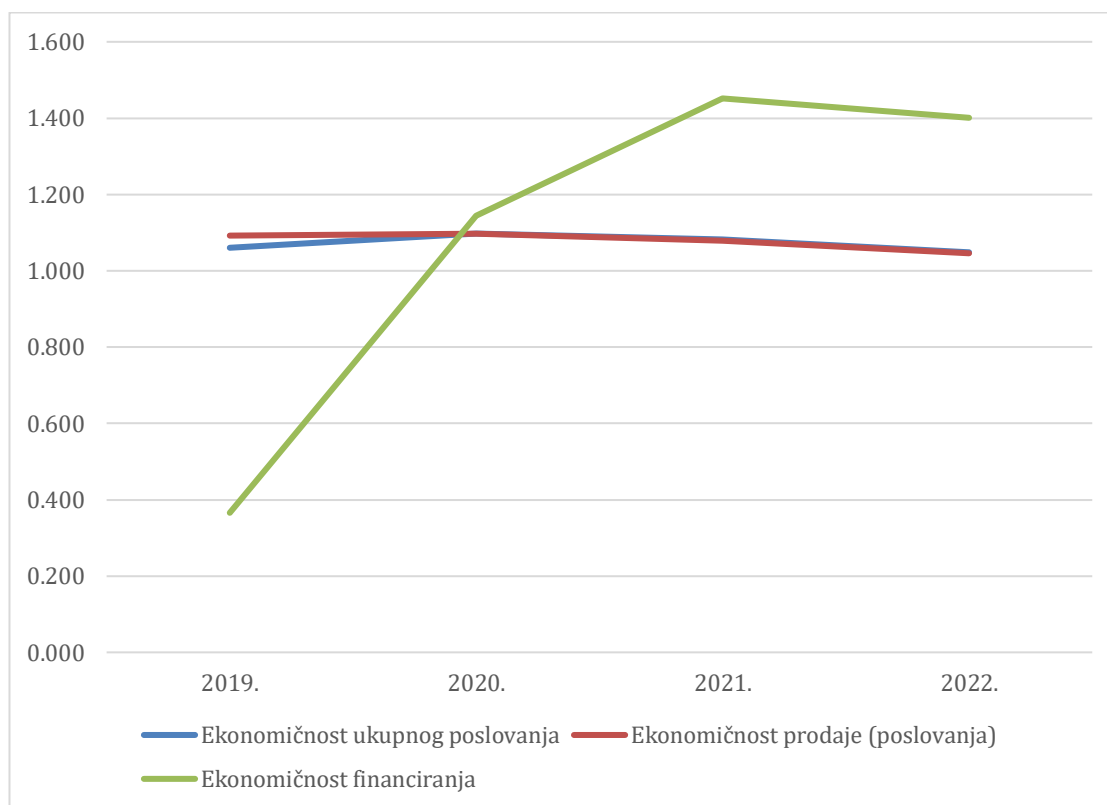
Tablica 42. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

Financijski pokazatelji ekonomičnosti				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1.060	1.098	1.081	1.048
Ekonomičnost prodaje (poslovanja)	1.092	1.097	1.079	1.046
Ekonomičnost financiranja	0.366	1.145	1.452	1.401

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 42.“, moguće je evidentirati da je dobivena vrijednost pokazatelja ekonomičnosti ukupnog poslovanja svake godine veća od 1, a to da nam naravno predstavlja dobru vijest za poduzeće jer to prikazuje da poduzeće ima efektivno i uspješno poslovanje tijekom sva četiri vremenska razdoblja. Također, dobivene vrijednosti ovog pokazatelja nam ukazuju da poduzeće u svim vremenskim razdobljima posluje s dobitkom tj. ima ekonomično poslovanje u svim razdobljima. Najveća vrijednost ekonomičnosti ukupnog poslovanja zabilježena je u 2020. godini gdje vrijednosti iznosi 1,098, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se evidentirati u 2022. godini sa vrijednošću od 1,048. Ekonomičnost prodaje kao pokazatelj ekonomičnosti prikazuje mjeru tj. odnos poslovnih prihoda i poslovnih rashoda tijekom određenog vremenskog razdoblja. Kao i kod pokazatelja ekonomičnosti ukupnog poslovanja, tako je i kod ekonomičnosti prodaje evidentirano da je vrijednost ovog pokazatelja kroz sva četiri vremenska razdoblja veća od 1 što nam naravno implicira da poduzeće kroz sva četiri vremenska posluje s gubitkom tj. posluje ekonomično i efektivno. Najveći iznos ekonomičnosti prodaje može se evidentirati u 2020. godini gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 1,097, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2022. godini sa iznosom od 1,046. Posljednji pokazatelj u sustavu pokazatelja ekonomičnosti jest ekonomičnost financiranja koji ima funkciju stavljanja u omjer financijske prihode i financijske rashod odabranog poduzeća. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je vrijednost ovog pokazatelja u svim godinama veća od 1, osim u 2019. godini što znači da u toj godini poduzeće ima problema s financijskom dobiti, odnosno može se zaključiti da u toj godini poduzeće ne posluje baš efektivno. Najveći iznos pokazatelja ekonomičnosti financiranja zabilježen je u 2021. godini sa iznosom od 1,452, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2019. godini sa vrijednošću od 0,366.

Grafikon 18. Grafički prikaz pokazatelja ekonomičnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.3.5. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

Pokazatelji profitabilnosti definiraju se kao jedni od najvažnijih dijelova financijske analize odabranog poduzeća. Prezentiraju se kao mjere koje povezuju profit s prihodima iz prodaje i investicijama, a ukupno promatrano prikazuju učinkovitost i efektivnost poslovanja samog poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja. Također, smatraju se jednim od glavnih pokazatelja za provođenje financijske analize pomoću pokazatelja te imaju ulogu prikazivanja poslovne izvrsnosti i efektivnosti samog poduzeća. Dobivene vrijednosti ovih pokazatelja izračunavaju se na temelju podataka iz računa dobit i gubitka te dobivene vrijednosti mogu ukazivati sposobnost managementa u vođenju samog poslovanja odabranog poduzeća. Na temelju tabličnog prikaza ispod „Tablica 43.“, mogu se uočiti pokazatelji profitabilnosti sa dobivenim vrijednostima kroz sva četiri vremenska razdoblja (2019.-2022. godina) u poduzeću Gavrilović d.o.o.

Tablica 43. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.

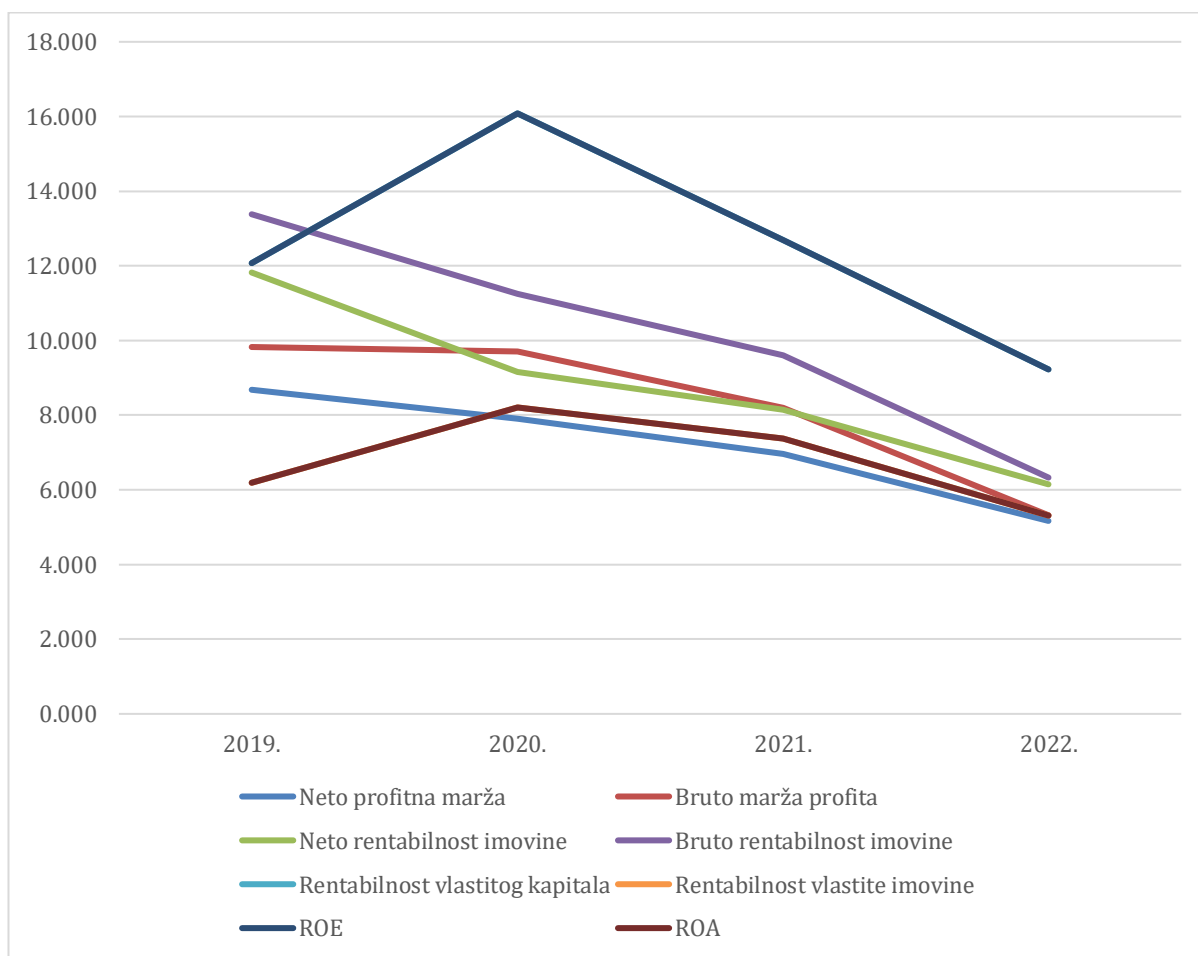
Financijski pokazatelji profitabilnosti (postotci)				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
Neto profitna marža	8.681	7.912	6.963	5.168
Bruto marža profita	9.826	9.714	8.203	5.320
Neto rentabilnost imovine	11.821	9.162	8.153	6.148
Bruto rentabilnost imovine	13.381	11.249	9.605	6.328
Rentabilnost vlastitog kapitala	12.065	16.083	12.690	9.226
Rentabilnost vlastite imovine	6.197	8.207	7.369	5.312

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Tablični prikaz iznad „Tablica 43.“, prikazuje pokazatelji profitabilnosti poduzeća Gavrilović d.o.o. zajedno sa dobivenim vrijednostima za poduzeće Gavrilović d.o.o. Neto profitna marža ima funkciju prikaza sposobnosti managementa prilikom vođenja samog poduzeća, a osim toga prikazuje mogućnost poduzeća da svoje ostvarene ukupne prihode zadržava u obliku same dobiti. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da vrijednost ovog pokazatelja ima silaznu putanju tj. iz godine u godinu vrijednost ovog pokazatelja pada. Najveća vrijednost neto profitne marže evidentirana je u 2019. godini gdje vrijednost iznosi 8,681, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 5,168. Bruto profitna marža definira se kao indikator koji prikazuje koliko prihoda poduzeće ima na raspolaganju za moguće pokrivanje svih troškova samog poduzeća. Također, iz dobivene vrijednosti ovog pokazatelja može se doći do zaključka ima li uopće poduzeće dovoljno prihoda za moguće podmirivanje svih nastalih troškova tijekom određenog vremenskog razdoblja u poduzeću. Najveći iznos bruto profitne marže zabilježen je u 2019. godini indikator iznosi 9,826, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2022. godini sa iznosom od 5,320. Također, dobivene vrijednosti ovog pokazatelja imaju silaznu putanju isto kao i kod neto profitne marže. Kod neto rentabilnosti imovine ključna je uloga prikazivanja vrijednosti na temelju koje se može doći do zaključka koliko poduzeće ima mogućnost određivanja dobiti na temelju ukupne imovine odabranog poduzeća. Također, ima mogućnost izračuna omjera neto dobiti zajedno sa kamata i ukupnom imovinom odabranog poduzeća. Najveći iznos neto rentabilnosti imovine evidentiran je u 2019. godini sa iznosom od 11,821, a najmanji iznos ovog pokazatelja može se evidentirati u 2022. godini sa iznosom od 6,149. Kao i kod prijašnjih pokazatelja, tako je i kod vrijednosti neto rentabilnosti imovine zabilježena silazna putanja. Bruto rentabilnost imovine ima ulogu ukazivanja kao i upozoravanja poduzeće na porezno opterećenje u odnosu sa cjelokupnom imovinom samog poduzeća. Silazna putanja je zabilježena i kod ovog

pokazatelja profitabilnosti. Najveća vrijednost bruto rentabilnosti imovine evidentirana je u 2019. godini gdje iznosi 13,381, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2022. godini sa iznosom od 6,328. Kod rentabilnosti vlastitog kapitala ključna je stvar prikazivanja koliko novčanih jedinica poduzeće ostvaruje na temelju jedne jedinice vlastitog kapitala. Ovaj pokazatelj smatra se jednim od najznačajnijih pokazatelja profitabilnosti poduzeća jer se na temelju dobivene vrijednosti definiranog pokazatelja može zaključiti djelovanje financijske poluge u poduzeću. Financijska poluga u ovom slučaju djeluje jer su dobivene vrijednosti ovog pokazatelja veće nego dobivene vrijednosti pokazatelja rentabilnosti vlastite imovine. Na temelju toga može se zaključiti da financijska poluga u poduzeću Gavrilović d.o.o. djeluje kroz sva četiri vremenska razdoblja. Također, može kroz dobivene vrijednosti ovog pokazatelja može se zaključiti da poduzeće može koristiti tuđi kapitala ako je potrebno. Najveća vrijednost rentabilnosti vlastitog kapitala zabilježena je u 2020. godini gdje iznosi 16,083, a najmanji iznos ovog pokazatelja evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 9,226. Rentabilnost vlastite imovine ima temeljnu ulogu u prikazivanju uspješnosti prilikom korištenja zadane imovine na temelju stvaranja dobiti u određenom poduzeću. Osim toga, prikazuju se i kao indikator uspješnosti imovine prilikom ostvarivanja dobiti koju na kraju poduzeće kreira na temelju jedne novčane jedinice imovine. Dobivena vrijednost rentabilnosti vlastite imovine oscilira ovisno o djelatnosti kao i industriji u koje poduzeće spada, ali može se zaključiti da veća aktivnost u poslovanju zahtjeva automatski i više investiranja u poduzeće kao i u poslovanju zbog mogućnosti ostvarivanja zadane dobiti. Na temelju dobivenih vrijednosti rentabilnosti vlastite imovine moguće je zaključiti da je intenzivnost samog poduzeća iz godine u godinu različita te se jasno može zaključiti u kojoj poduzeće najlošije kao i najbolje iskazuje svoju dobit. Također, dobivene vrijednosti ovog pokazatelja kroz sva četiri vremenska razdoblja manja su od dobivenih vrijednosti pokazatelja rentabilnosti vlastitog kapitala te time možemo potvrditi teoriju djelovanja financijske poluge u poduzeću. Najveći iznos rentabilnosti vlastite imovine zabilježen je u 2020. godini gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 8,207, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja evidentirana je u 2022. godini sa iznosom od 5,312.

Grafikon 19. Grafički prikaz pokazatelja profitabilnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

7.3.6. Interna i održiva stopa rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.

Na temelju dobivenih vrijednosti određenih pokazatelja profitabilnosti, odnosno rentabilnosti vlastitog kapitala i rentabilnosti vlastite imovine, može se dobiti izračun vrijednosti interne kao i održive stope rasta poduzeća Gavrilović d.o.o. kroz sve četiri promatrane godine (2019., 2020., 2021. i 2022. godina). Interna stopa prikazuje se kao stopa rasta koja ima mogućnost biti ostvarena bez ikakvog vanjskog financiranja u poduzeću, a održiva stopu rasta ukazuje vrijednost koju poduzeće može ostvariti prilikom zadržavanja odnosa duga i kapitala, odnosno bez promjene same financijske poluge u poduzeću. Iz tabličnih prikaza ispod „Tablica 44.“ i „Tablica 45.“, mogu se uočiti vrijednosti interne i održive stope rasta poduzeća Gavrilović d.o.o. za sva četiri promatrana razdoblja.

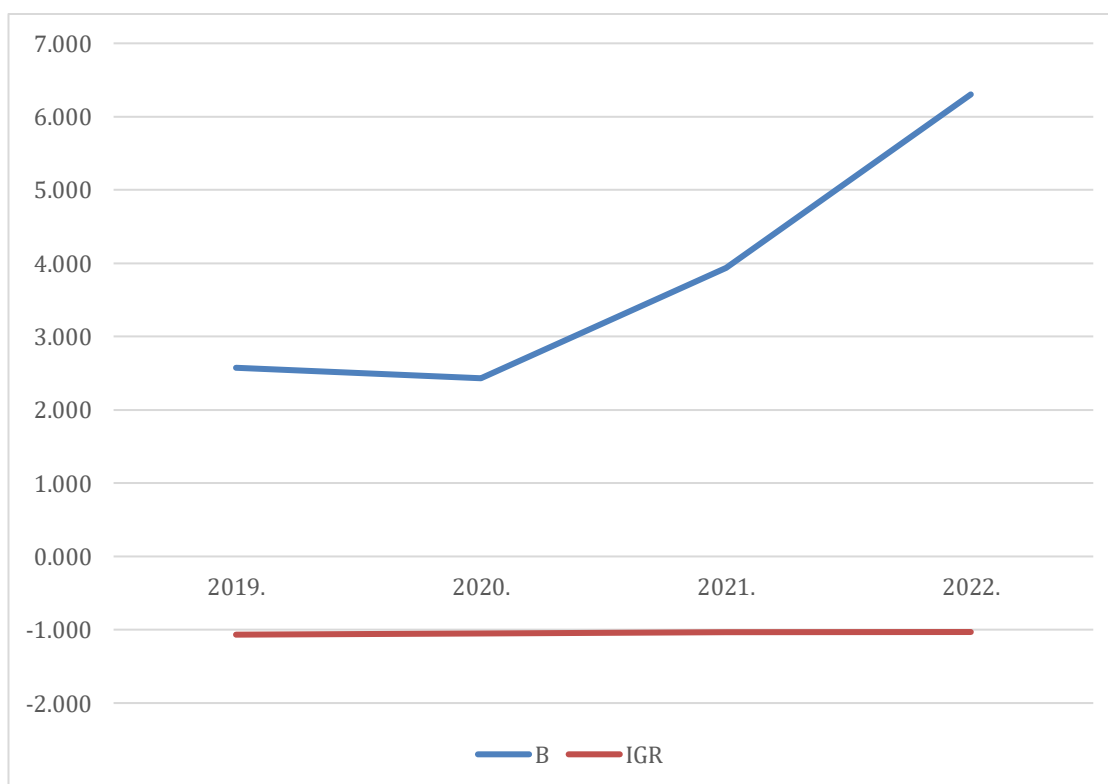
Tablica 44. Interna stopa rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.

Interna stopa rasta				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
B	2.577	2.431	3.935	6.303
IGR	-1.067	-1.053	-1.036	-1.031

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 44.“, može se evidentirati da je u svim četiri vremenskim razdobljima dobivena vrijednost interne stope rasta negativnog iznosa, a to nam daje do znanja da poduzeće nema mogućnosti ostvariti maksimalnu stopu rasta bez vanjskog financiranja. Također, može se zaključiti na temelju dobivenih vrijednosti da poduzeće ne može ostvariti maksimalnu stopu rasta sa unutrašnjim financiranjem već je potrebno financiranje pomoću vanjskih izvora u svim poslovnim razdobljima u poduzeću. Najveća vrijednost interne stope rasta zabilježena je u 2022. godini gdje iznosi -1,031, a najmanji iznos odabranog pokazatelja evidentiran je u 2019. godini sa vrijednošću od -1,067.

Grafikon 20. Grafički prikaz interne stope rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

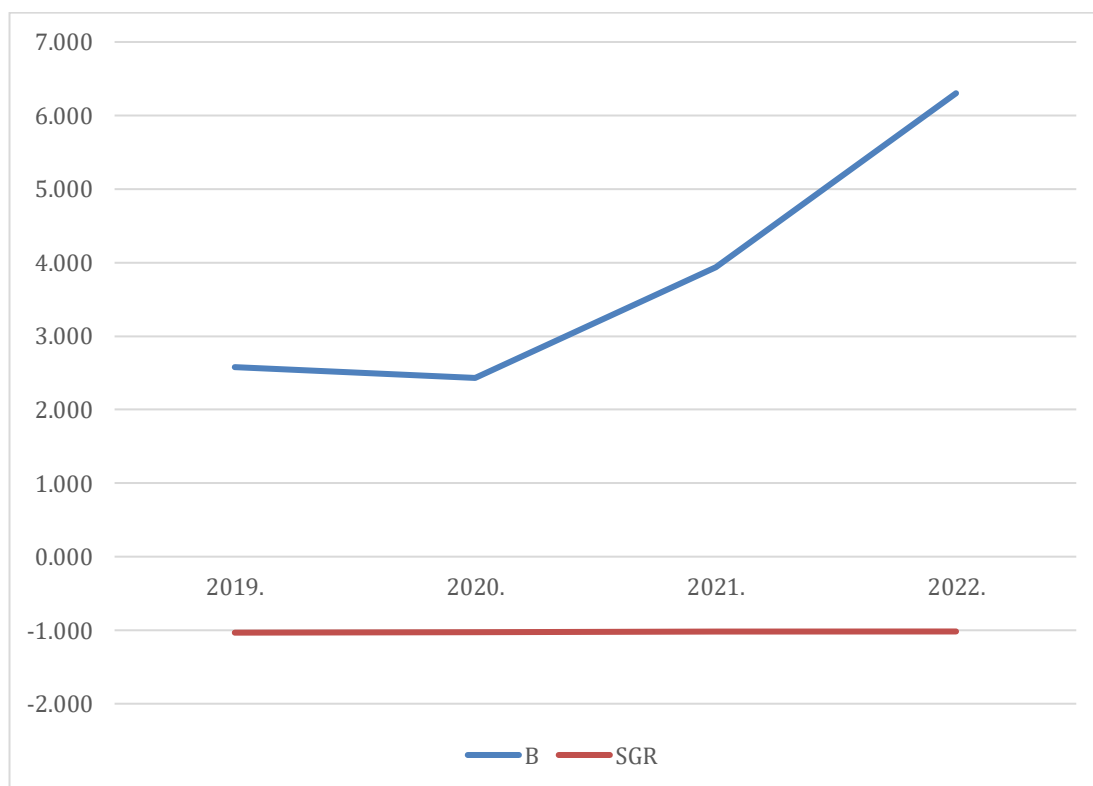
Tablica 45. Održiva stopa rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.

Održiva stopa rasta				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
B	2.577	2.431	3.935	6.303
SGR	-1.033	-1.026	-1.020	-1.017

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 45.“, moguće je utvrditi da su dobivene vrijednosti održive stope rasta u svim vremenskim razdobljima negativnog iznosa, zapravo ista situacija kao i kod interne stope rasta poduzeća. Iz dobivenih iznosa održive stope rasta, može se zaključiti da poduzeće nema mogućnosti ostvariti maksimalnu stopu rasta poduzeća bez promjene financijske poluge. Također, negativan iznos ovog pokazatelja u svim vremenskim razdobljima upućuje na nemogućnost održavanja ravnoteže u odnosu obveza i kapitala zadanog poduzeća. Najveći iznos održive stope rasta evidentiran je u 2022. godini gdje iznosi -1,017, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2019. godini sa iznosom od -1,033.

Grafikon 21. Grafički prikaz održive stope rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8. Financijska analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela odabranih poduzeća

8.1. Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Pomoću poslovne analize danih pokazatelja BEX, Z-score modela te EMS modela prikazujemo uspješnost ili u krajnjem slučaju neuspješnost ukupnog poslovanja određenog poduzeća. Svaki od navedenih pokazatelja ima različitu ulogu da svojom dobivenom vrijednošću prikaže „jasniju“ sliku poslovanja te same poslovne izvrsnosti poduzeća. Naravno, svaki od pokazatelja definiran je te prikazan kao jedan veliki sustav koji se sastoji od više pokazatelji koji su usmjereni na prikazivanje uspješnosti poslovanja na tržištu te za moguće nalaženje grešaka u poslovanju. U navedenim tablicama ispod kao i grafikonima prikazani su određeni sustavi pokazatelja te njihovi iznosi i kretanja iz godine u godinu tj. iznosi kroz četiri promatrana vremenska razdoblja u poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

8.1.1. BEX pokazatelj poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

BEX pokazatelj smatra se jednim od ključnih pokazatelja za temeljni prikaz poslovne izvrsnosti samog poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja. Također, omogućuje procjenu tekuće kao i buduće poslovne izvrsnosti zbog mogućnosti donošenja šire „slike“ poslovanja zadanog poduzeća u određenom vremenskom razdoblju te radi buduće financijske mogućnosti poduzeća. Kao pokazatelj, osim procjene buduće poslovne izvrsnosti u poduzeću, omogućuje da se sustav primjeni i na poduzeća koja tek ulaze na tržište, a ne sadrže nikakve ključne podatke sa tržišta kapitala. BEX sustav pokazatelja sastoji se od sljedećih pokazatelja . pokazatelj profitabilnosti, stvaranje vrijednosti, likvidnosti i posljednji pokazatelj jest financijska snaga. Struktura modela BEX pokazatelja kao i svih njegovih financijskih pokazatelja sa dobivenim iznosima za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. prikazani su u tabličnom prikazu ispod „Tablica 46.“, zajedno sa grafičkim pregledom.

Tablica 46. BEX sustav pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

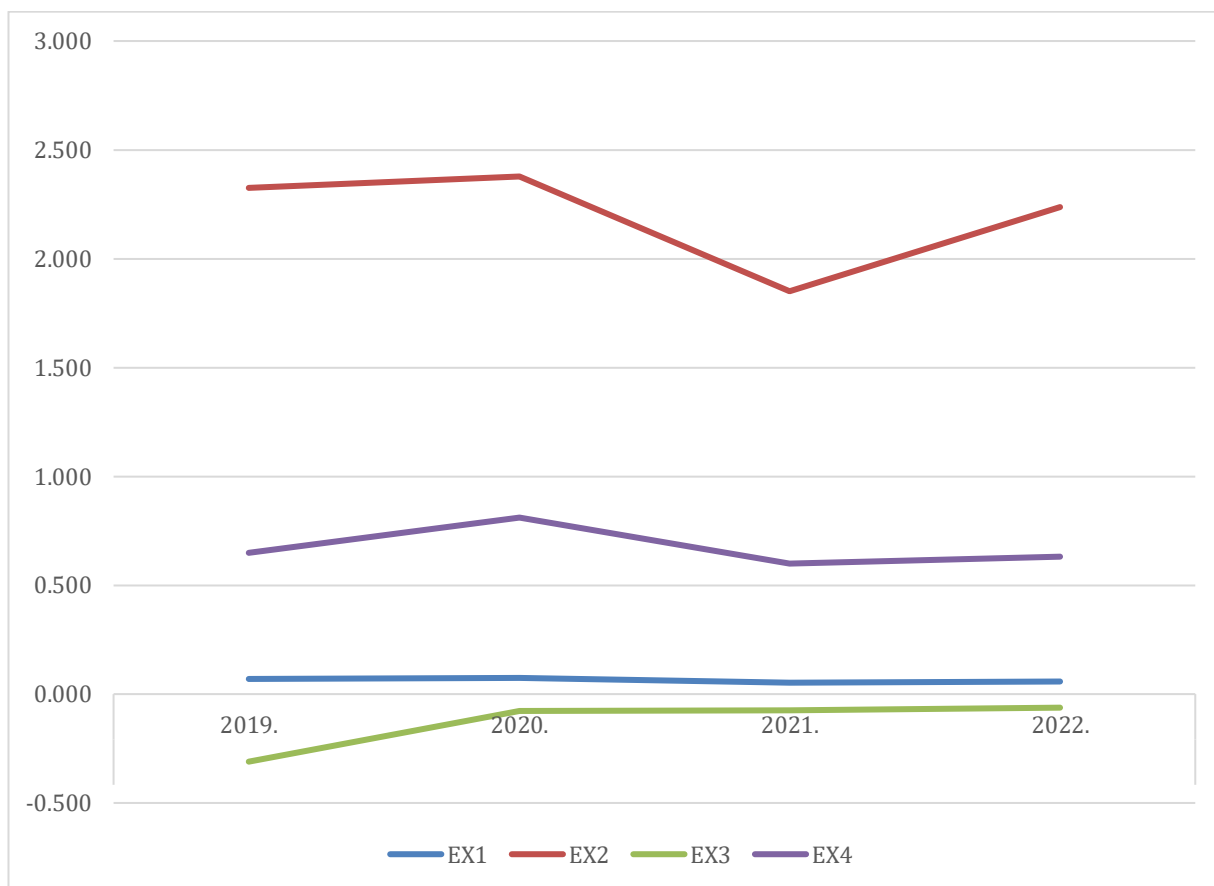
BEX sustav pokazatelja				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
EX1	0.069	0.074	0.052	0.058
EX2	2.324	2.378	1.851	2.238
EX3	-0.310	-0.077	-0.075	-0.062
EX4	0.648	0.811	0.599	0.632
BEX	1.530	1.650	1.270	1.509

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 46.“ mogu se evidentirati vrijednosti određenih pokazatelja BEX modela pokazatelja za sva četiri vremenska razdoblja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.. Iz tablice može se zaključiti da iznosi variraju iz godine u godinu, a ima i određenom pokazatelju negativne iznose što znači da poduzeće u nekim segmentima ima problema sa poslovanjem. Pokazatelj ex1, tj. profitabilnost nema jaki utjecaj na konačnu visinu iznosa samog BEX sustava, ali ima ulogu prikazivanja poslovne izvrsnosti po segmentima poduzeća. Najveći iznos ovog pokazatelja može se evidentirati u 2020. godini gdje vrijednost iznosi 0,074, a najmanja vrijednost uočena je u 2021. godini sa vrijednošću od 0,052. Također, na temelju izračuna tabličnog prikaza iznad pokazatelj ex2, točnije stvaranje vrijednosti ima ulogu fokusirati se na ekonomski profit, odnosno dobiti koja može prekoračiti cijenu vlastite glavnice (kapitala). Za dobivanje iznosa ovog modela cijena samog kapital definirana je stopom kamate koja je vezana uz štednju u bankama, a sama kamata iznosi 4%. Najveći iznos ovog pokazatelja može se evidentirati u 2020. godini sa iznosom od 2,378, a najmanji iznos zabilježen je u 2021. godini gdje pokazatelj iznosi 1,851. Sljedeći pokazatelj u ovom BEX modelu jest pokazatelj ex3 tj. likvidnost. Likvidnost se koristi za mjerenje omjera radnog kapital prema ukupnoj aktivi te ima ulogu prikazivanja samog poslovanja poduzeća preko likvidnosti. Ovaj pokazatelj kroz sva četiri vremenska razdoblja ima negativni iznos u BEX sustavu, a na temelju toga može se zaključiti da poduzeće u tim razdobljima ne sadrži dovoljno likvidnosti kako bi osigurala efektivno poslovanje samog poduzeća. Najveća vrijednost ovog pokazatelja evidentirana je u 2019. godini gdje vrijednost pokazatelja iznosi u -0,310, a najmanji iznos može se uočiti u 2020. godini sa vrijednošću od -0,077. Zadnji pokazatelj koji se nalazi u sustavu BEX modela pokazatelja jest pokazatelj ex4, točnije financijska snaga. Pokazatelj financijska snaga temelji se na dobiti koja je uvećana za amortizaciju te nema linearni utjecaj. Utjecaj izvrsnosti poduzeća raste ako obveze u

što kraćem vremenu pokrivaju dio zarade samog novčanog tijeka određenog poduzeća. Najveći iznos ovog pokazatelja zabilježen je u 2020. godini sa iznosom od 0,881, a najmanji iznos ustanovljen je u 2021. godini sa iznosom od 0,599.

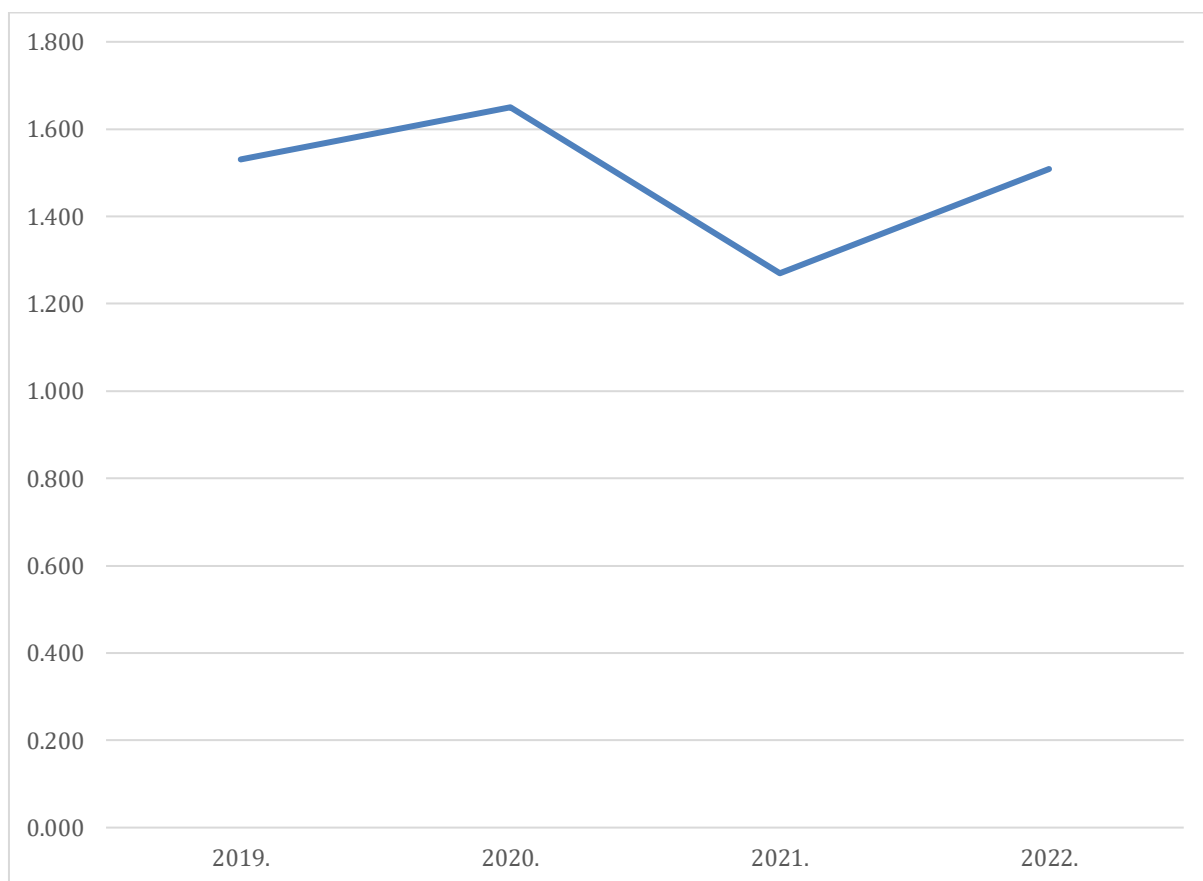
Grafikon 22. Grafički prikaz BEX sustava pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 46.“, može se evidentirati da poduzeće prema svim parametrima i segmentima iz izračuna danih pokazatelja, sadrži dobru poslovnu izvrsnost jer je BEX indeks ipak u svakoj godini veći od 1,0. Rezultati BEX pokazatelja variraju iz godine u godinu tj. imaju različiti „putanju“, tako da se može zaključiti da poduzeće u svakoj godini ima drugačiju poslovnu izvrsnost te učinkovitost poslovanja. Poduzeće najbolje posluje u 2020. godini gdje ukupna vrijednost BEX pokazatelja iznosi 1,650, a najlošija poslovna izvrsnost ustanovljena je u 2021. godini sa iznosom od 0,599. Na temelju svega, može se zaključiti da poduzeće posluje dobro sa određenim problemima u vezi likvidnosti u određenim godinama te se svoje greške rješavaju u drugačijim segmentima poslovanja poduzeća.

Grafikon 23. Grafički prikaz BEX pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.1.2. Z-score model poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Z-score model prikazuje se kao induktivni sintetički pokazatelj koji na temelju dobivene vrijednosti ima mogućnost detektirati uspješno poslovanje poduzeća, a ima i mogućnost predvidjeti stečaj tj. financijski neuspjeh poduzeća u kratkom roku. Ključna uloga ovog sustava pokazatelja je zapravo mogućnost detektiranja financijskog neuspjeha kao i mogućnost upozorenja na „nezdravo“ poslovanje samog poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Z-score kao sustav modela pokazatelja sastoji se od pet definiranih pokazatelja koji se prikazuju pod nazivom x_1, x_2, x_3, x_4 te x_5 . Pokazatelji će biti prikazani u sljedećoj tablici „Tablica 47.“ ispod zajedno sa njihovim iznosima kroz sva četiri vremenska razdoblja za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Sam model Z-score je tijekom godina imao nekoliko greški koje su se morale ispravljati kako bi se dobila finalna struktura Z-score modela pokazatelja.

Tablica 47. Z-score model pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

Z-Score model				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
X1	-0.310	-0.077	-0.075	-0.062
X2	0.244	0.272	0.265	0.263
X3	0.069	0.074	0.052	0.058
X4	0.000	0.000	0.000	0.000
X5	1.160	1.243	1.111	1.237
Z-Score	1.357	1.777	1.565	1.723

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 47.“ može se evidentirati pokazatelja Z-score modela sa iznosima za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz određena vremenska razdoblja. Iz tabličnog prikaza gore može se evidentirati da poduzeće ima donekle „zdravo“ poslovanje tj. nalazi se u „sivi zoni“ sa donekle stabilnom poslovnom izvrsnošću. Negativan iznos evidentiran je samo kod pokazatelja X1 koji se račun na način da se u omjer stavi tekuća imovina sa tekućim obvezama. Dobiveni iznos danog pokazatelja može dati zaključak u vezi nemogućnosti ili mogućnosti podmirivanja svojih kratkoročnih obveza. Iz tablice iznad može se zaključiti da kratkotrajna imovina poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. nije dovoljna da bi se prekrile kratkoročne obveze, točnije poduzeće ima problem sa podmirivanjem svojih kratkoročnih obveza. Najveća vrijednost ovog pokazatelja evidentirana je u 2021. godini gdje vrijednosti iznosi -0,075, a najmanja vrijednost tj. najveći problem sa podmirivanjem svojih tekućih obveza može se uočiti u 2019. sa vrijednošću od -0,310. Sljedeći pokazatelj X2 daje prikaz trenutnog financijskog stanja tj. same poluge poduzeća, a ukoliko je iznos ovog pokazatelja nizak to znači da poduzeće svoje poslovanje temelji na zaduživanju više nego na vlastitom financiranju. U slučaju da je visoki omjer ovog pokazatelja situacija je obrnuta, tj. prikazuje sposobnost uspješnog poslovanja društva te nije potrebno da se poduzeće temelji na zaduživanju. X2 kao pokazatelj računa se na način da se zadržana dobit podjeli sa ukupnom imovinom određenog poduzeća. Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja vrijednost pokazatelja nije baš velika, što upućuje da poduzeće koristi politiku financiranja poslovanja na temelju zaduživanja. Najveći iznos ovog pokazatelja može se uočiti u 2020. godini sa iznosom od 0,272, a najmanji iznos može se evidentirati u 2019. godini sa iznosom od 0,244. Idući pokazatelji u Z-score sustavu pokazatelja jest X3, a vrijednost ovog pokazatelja dobiva se na način da se stavi u omjer EBIT te ukupna imovina poduzeća. Pokazatelj koji daje prikaz sposobnost društva da iz svoje ukupne

imovine stekne, tj. pridobi svu moguću zaradu. U samom sustavu Z-score modela, pokazatelj X3 ima najveću moć prikaza mogućeg stečaja društva, odnosno na temelju iznosa danog pokazatelja može se predvidjeti mogući nagovještaj stečaja u određenom poduzeću. Na temelju tablice iznad, može se evidentirati da kroz sva četiri vremenska razdoblja pokazatelj X3 ima pozitivan iznos, a iz toga se može zaključiti da stečaj nije niti u mogućnosti razmatranja te na temelju toga nema mjesta panici u poduzeću. Najveća vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2020. godini gdje vrijednost pokazatelja iznosi 0,074, a najmanja vrijednost može se uočiti u 2021. gdje vrijednost iznosi 0,052. Sljedeći pokazatelj u Z-score modelu jest X4 pokazatelj, a on se računa na način da se u omjer stavi tržišna vrijednost društva i duga poduzeća. Na temelju omjera tržišne vrijednosti glavnice i samih ukupnih obveza poduzeća, može se prikazati „slika“ poslovanja poduzeća, odnosno sam prikaz elementa tržišne vrijednosti poduzeća. Pokazatelj X4 kroz sve četiri poslovne godine u poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. iznosi 0, što znači da nema nikakvih ulaganja od ulagača te povjerenje samog poslovanja poduzeća. Zadnji pokazatelj u samom sustavu Z-score jest pokazatelj X5. Pokazatelj je to čija se vrijednost računa na način da se u omjer stave ukupni prihodi sa ukupnom imovinom samog poduzeća te se na temelju dobivenih iznosa može zaključiti sposobnost menadžmenta za ostvarivanje uspješnosti kroz konkurencije. Također, može prikazivati i uspješnost u ostvarivanju prodaje prilikom korištenja imovine određenog poduzeća. Ukoliko je vrijednost ovog pokazatelja niska ili iz godine u godinu pada, znači da dolazi do tržišnog zastoja, odnosno nemogućnosti napredovanja poduzeća. Pokazatelj X5 u poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja ima „različitu“ putanju, ovisno o godini varira iznos s većeg na manje i obrnuto. Međutim, iznos pokazatelja u svakoj godini veći je od 1, a to je dobra vijest budući da omjer nije nizak te se može zaključiti da poduzeće ima potrebnu sposobnost menadžmenta i prodaje za uspješno konkuriranje na danom tržištu. Najveći iznos ovog pokazatelja može se uočiti u 2020. godini gdje iznos pokazatelja iznosi 1,243, a najmanji iznos navedenog pokazatelja zabilježen je u 2021. sa iznosom od 1,111.

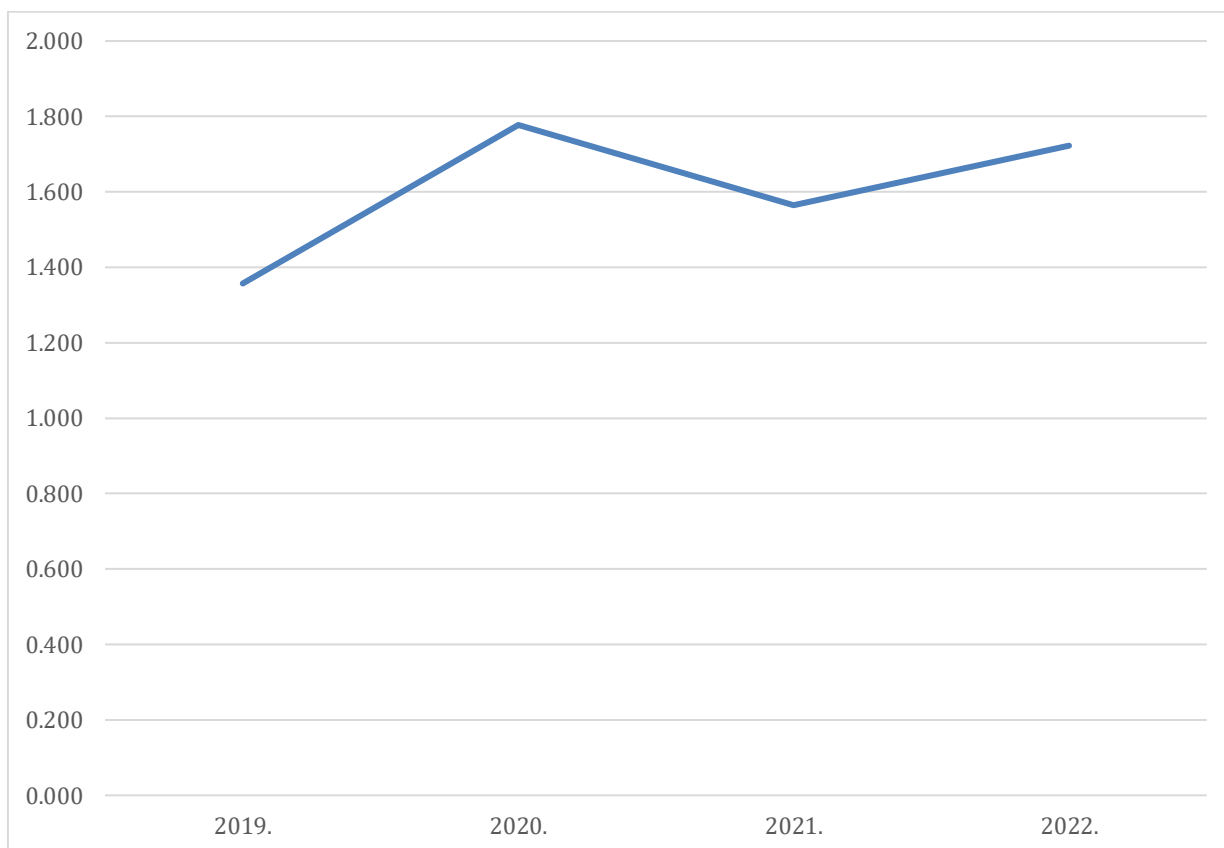
Grafikon 24. Grafički prikaz Z-score model pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju dobivenih iznosa iz tablice iznad „Tablica 47.“, može se zaključiti da se poduzeće nalazi u takozvanoj „sivoj zoni“, gdje poduzeće ima donekle stabilno poslovanje kroz sva četiri vremenska razdoblja. Negativna vrijednost zabilježena je samo kroz pokazatelja X1, iz kojeg se može zaključiti da je kratkotrajna imovina poduzeća premala da bi pokrila tekuće obveze poduzeća te tu dolazi do problema s podmirivanjem kratkoročnih obveza poduzeća. Ukupni iznos Z-score modela iz godine u godinu je različit tj. ima različitu putanju te je ipak najbitnije da iznosi nisu manji od 1, budući da bi to značilo da poduzeće ima financijske poteškoće te je moguća prijetnja bankrotom. U poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. nema mogućnosti prijetnje bankrotom što je najbitnija stavka u poslovanju, ali ipak se nalazi u sivoj zoni gdje ima određenih financijskih poteškoća te poteškoća s likvidnosti i poslovanjem koje je potrebno riješiti kako se ne bi situacija okrenula. Najveća vrijednost ukupnog Z-score modela zabilježena je u 2020. godini gdje vrijednosti iznosi 1,777, a najmanja vrijednost evidentirana je u 2019. godini sa vrijednošću od 1,357.

Grafikon 25. Grafički prikaz Z-score pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.1.3. EMS model poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

EMS model, točnije Altmanov model ima ključnu ulogu prilikom prognoziranja te detektiranja opasnosti od bankrota u zadanom poduzeću. Također, prikazuju se kao pokazatelj društva koji objašnjava koliko se novčanih jedinica prihoda stvara na temelju jedne novčane jedinice ukupne imovine poduzeća. Definirani model služi i za provedbu na uslužna poduzeća te sva ostala društva koja kotiraju na tržištu vrijednosnih papira. Međutim, temeljna funkcija ovog sustava pokazatelja jest prognoziranje mogućnosti opasnosti od bankrota u zadanom poduzeću. EMS sustav pokazatelja sastoji se od sveukupno četiri pokazatelja koji se prikazuju kao X1, X2, X3 te X4. U tabličnom prikazu ispod „Tablica 48.“ prikazani su iznosi određenih pokazatelja EMS modela u sustavu poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz četiri definirana vremenska razdoblja.

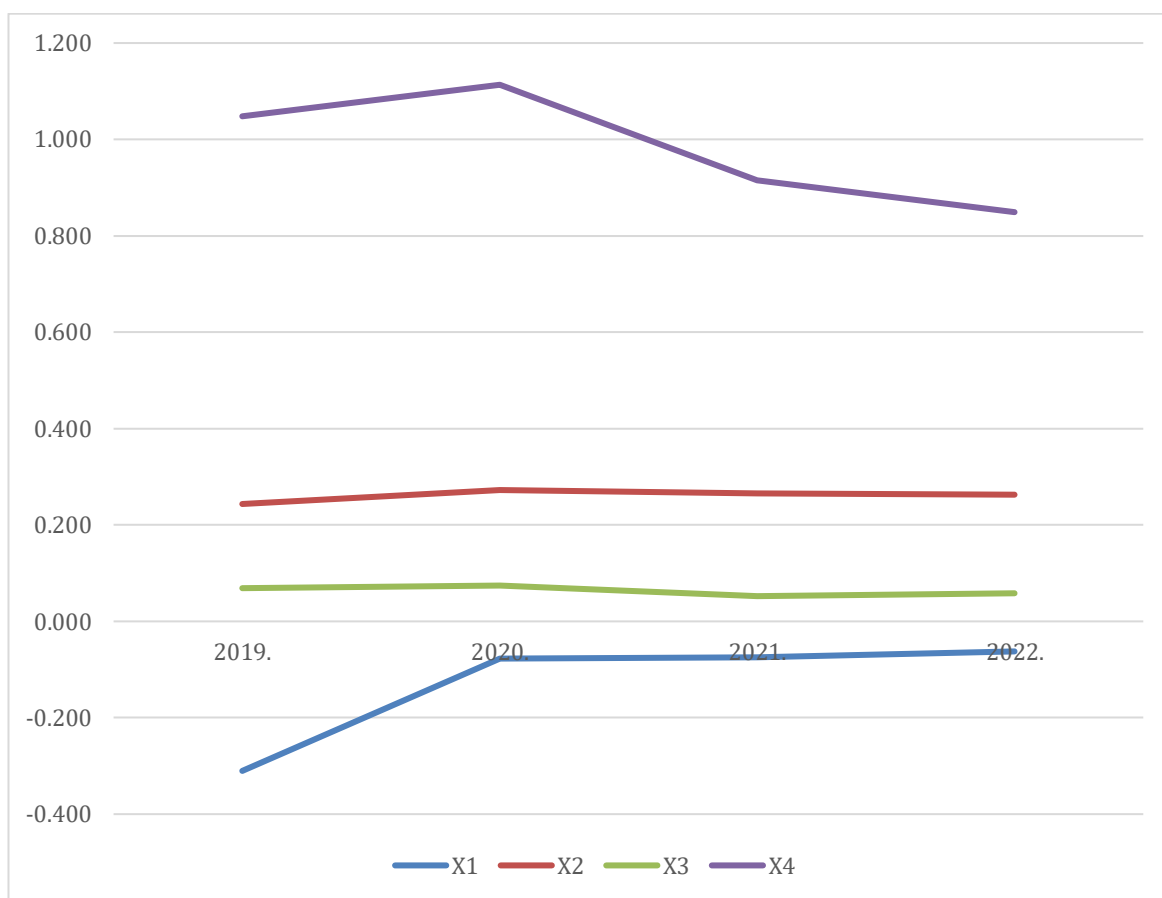
Tablica 48. EMS model sustav pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.

EMS-model				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
X1	-0.310	-0.077	-0.075	-0.062
X2	0.244	0.272	0.265	0.263
X3	0.069	0.074	0.052	0.058
X4	1.048	1.113	0.915	0.849
EMS	3.574	5.304	4.937	4.983

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 48.“ može se evidentirati EMS-sustav pokazatelja sa dobivenim iznosima vezano za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kroz određena vremenska razdoblja. Također, može se zaključiti da je kod većine pokazatelja iznos pozitivan, osim kod pokazatelja X1 gdje su svi iznosi iz godine u godinu negativni što naravno predstavlja problem. Pokazatelji X1, X2 te X4 računaju se na isti način kao i kod modela Z-score, odnosno može se reći da je iznos u svakoj godini zapravo isti kao i kod Z-score modela. Budući da se radi o istim pokazateljima situacija je ista kao i u objašnjenom tekstu prije kod Z-score modela. Jedini različiti pokazatelj u EMS-modelu jest pokazatelj X4 koji se računa na način da se kapital i rezerve podijele sa ukupnim obvezama zadanog poduzeća. Na temelju tablice iznad može se zaključiti da je vrijednost ovog pokazatelja iz godine u godinu drugačija tj. ima različitu putanju. Najveći iznos ovog pokazatelja zabilježen je u 2020. godini gdje pokazatelj iznosi 1,113, a najmanji iznos može se evidentirati u 2022. godini sa iznosom od 0,849.

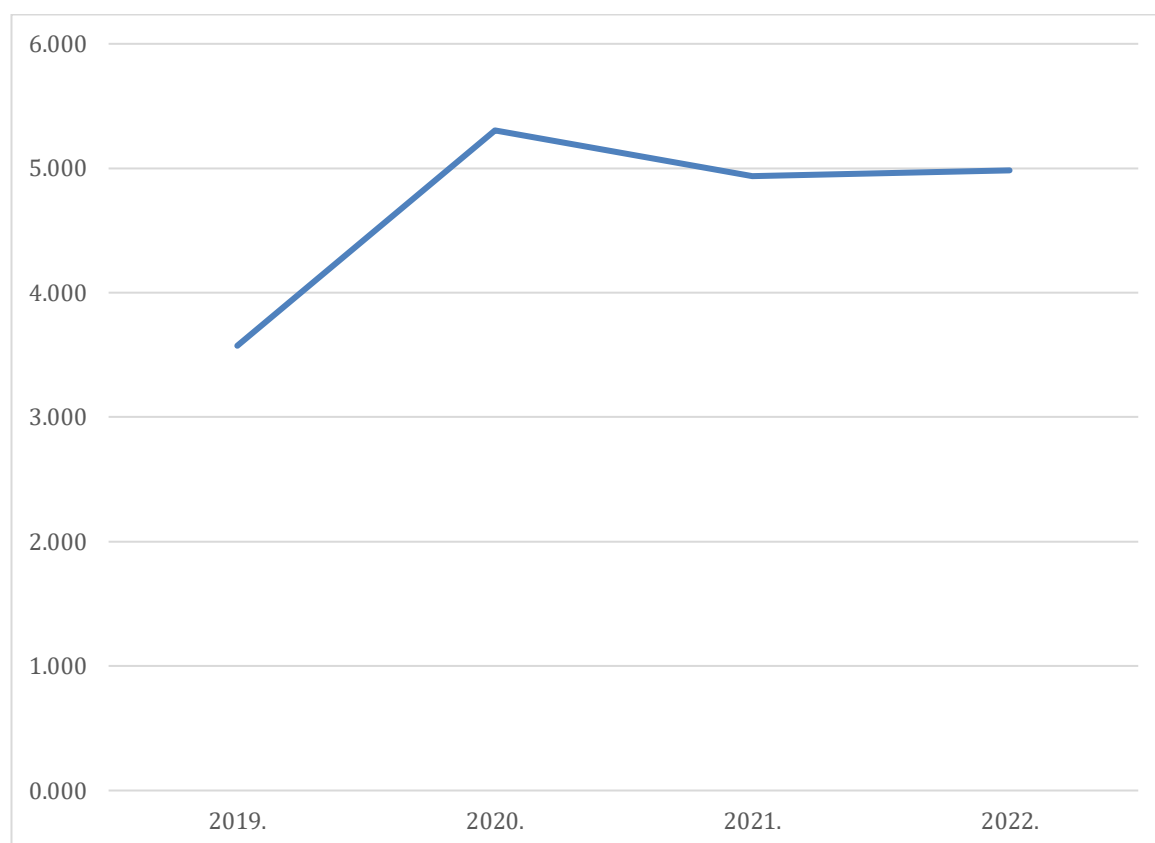
Grafikon 26. Grafički prikaz EMS modela pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 48.“ te na temelju prikazanih rezultata određenih pokazatelja, može se zaključiti da trenutno nema opasnosti od bankrota za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. niti u jednoj poslovnoj godini. Ne posluje baš najbolje i najuspješnije, ali u svakom slučaju mjesta za paniku od bankrota trenutno nema. Kod ukupnog iznosa EMS-modela za poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. može se zaključiti da rezultat je svake godine drugačiji tj. varira iz godine u godinu. Najveći iznos EMS sustava evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 1,113, a najmanji iznos može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 0,849.

Grafikon 27. Grafički prikaz EMS - modela poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.2. Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Financijski pokazatelji BEX, Z-score model te EMS model prikazuju uspješnost ili u lošem slučaju neuspješnog cjelokupnog poslovanja određenog poduzeća. Služe također i za prikazivanje poslove izvrsnosti poduzeća te zajedno sa dobivenim iznosima danih pokazatelja, moguće je uvidjeti cijelu „sliku“ poslovanja samog poduzeća. Svaki od navedenih sustava pokazatelja prikazan je kao veliki model tj. sustav koji se sastoji od više pokazatelja sa svojim ulogama u prikazivanju poslovanja poduzeća. Tablični prikazi ispod i navedeni grafikoni prikazuju određene sustave pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. zajedno sa njihovim dobivenim vrijednostima kroz sva četiri vremenska razdoblja.

8.2.1. BEX pokazatelj poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

BEX sustav pokazatelja prikazuje se kao sustav koji ima ulogu prikaza poslovne izvrsnosti poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja. Osim prikaza tekuće poslovne izvrsnosti, ima i mogućnosti procjene buduće poslovne izvrsnosti te pregleda poslovanja samog poduzeća u poslovnoj godini. Definirani sustav pokazatelja može se primijeniti i na poduzeća koja ne sadrže ključne podatke sa tržišta kapitala. BEX model pokazatelja sastoji se od četiriju pokazatelja, a to su idući : pokazatelj profitabilnosti, stvaranje vrijednosti, likvidnosti te posljednji pokazatelj zvan financijska snaga. BEX sustav pokazatelja zajedno sa strukturom i dobivenim vrijednostima za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. prikazani su u tabličnom prikazu ispod „Tablica 49.“, zajedno sa grafičkim pregledom.

Tablica 49. BEX sustav pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

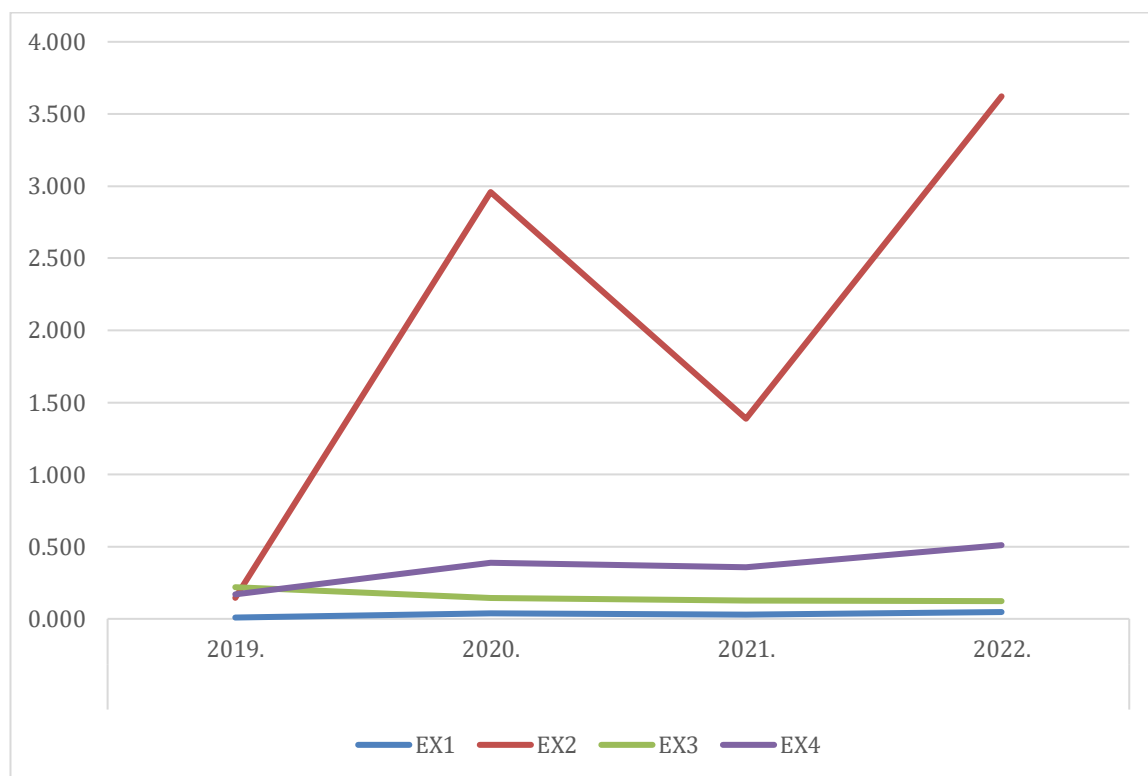
BEX sustav pokazatelja				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
EX1	0.009	0,037	0,030	0,047
EX2	0.146	2,958	1,388	3,622
EX3	0.219	0,145	0,125	0,123
EX4	0.170	0,391	0,356	0,511
BEX	0.175	1.873	0.947	2.296

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 49.“, moguće je uočiti vrijednosti određenih BEX pokazatelja za sve četiri godine poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. Također, iz tabličnog prikaza iznad može se uočiti da vrijednosti pokazatelja variraju iz godine u godinu što znači da u pojedinim razdobljima ima problema sa poslovanjem i poslovnom izvrsnosti u poduzeću. Prvi pokazatelj u sustavu BEX pokazatelja EX1, odnosno profitabilnost prikazuje kao poslovna izvrsnost koja se dobiva odnosom zarade i kapitala mjenenog sa ukupnog aktivom. Službeno, nema tako jaki utjecaj na konačnu visinu završnog BEX pokazatelja, ali njegova uloga je fokusirana na povećanju i stabiliziranju poslovne izvrsnosti poduzeća po segmentima. Iz tabličnog prikaza iznad može se uočiti da ovaj pokazatelj ima različitu putanju tj. iznosi ovog pokazatelja variraju iz godine u godinu. Najveći iznos ex1 pokazatelja zabilježen je u 2022. godini gdje iznosi 0,047, a najmanji

iznos profitabilnost kao pokazatelj ima u 2019. godini sa iznosom od 0,009. Sljedeći pokazatelj u sustavu BEX pokazatelja jest ex2 koji se naziva još i stvaranje vrijednosti. Pokazatelj ex2 fokusira se na ekonomskom profitu tj. dobiti koja ima mogućnost prekoračiti cijenu vlastitog kapitala. Za potrebe izračuna BEX sustava pokazatelja kao i pokazatelja ex2, cijena kapitala definirana je stopom kamate na vezanu štednju u bankama, a koja iznosi 4%. Najveća vrijednost ex2 pokazatelja može se uočiti u 2022. godini gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 3,622, a najmanja vrijednost ex2 pokazatelja evidentirana je u 2019. godini sa vrijednošću od 0,146. Likvidnost kao ex3 pokazatelja kod BEX sustava pokazatelja, fokusira se na mjerenje omjera radnog kapitala prema zadanoj ukupnoj aktivi samog poduzeća. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se evidentirati da ovaj pokazatelja ima silaznu putanju tj. iz godine u godinu iznos ovog pokazatelja pada što znači da likvidnost iz godine u godinu oslabljuje. Najveći iznos likvidnosti kao pokazatelja zabilježen je u 2019. godini sa iznosom od 0,219, a najmanji iznos likvidnosti može se evidentirati u 2022. godini gdje pokazatelja iznosi 0,123. Posljednji pokazatelja u BEX sustavu pokazatelja jest pokazatelj ex4 koji se naziva još i financijska snaga. Financijska snaga kao pokazatelj ne sadrži linearni utjecaj, a temelji se na odnosu slobodnog novca na temelju svih aktivnosti ukoliko je dobit uvećana za amortizaciju i deprecijaciju te pokriće svih obveza sa tim novcem. Također, ukoliko obveze odabranog poduzeća pokrivaju dio zarade samog novčanog tijeka poduzeća, automatski se pojačava i utjecaj izvrsnosti samog poduzeća. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da ovaj pokazatelj ima uzlaznu putanju tj. vrijednost samog pokazatelja iz godine u godinu raste, što je sigurno dobra vijest za poduzeće. Najveća vrijednost pokazatelja ex4 tj. financijske snage može se evidentirati u 2022. godini gdje iznosi 0,511, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2019. godini sa iznosom od 0,170.

Grafikon 28. Grafički prikaz BEX sustava pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

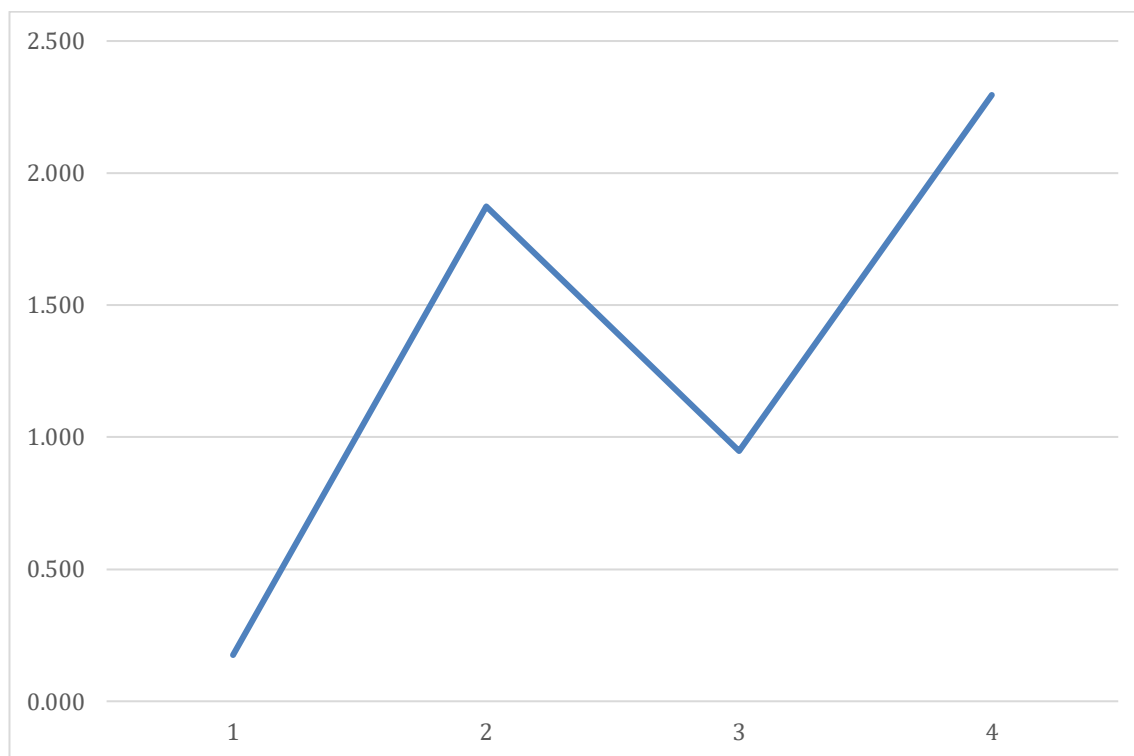


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza „Tablica 49.“, moguće je zaključiti da rang poslovne izvrsnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. iz godine u godinu varira tj. vrijednosti su različite ovisno o vremenskom razdoblju. Poslovna izvrsnost, kao i uspješnost poslovanja odabranog poduzeća je različita ovisno o vremenskom razdoblju u kojem se gleda, ali na temelju svih rezultata poduzeće sadrži donekle dobru poslovnu izvrsnost. U svakoj godini poduzeće posluje dobro, jedino je u 2019. godini zabilježena nešto niža vrijednost samog BEX pokazatelja koja ukazuje na granično područje između same dobre i loše poslovne izvrsnosti koja trenutno nije zadovoljavajuća te su potrebne unaprjeđenja i investicije. Najlošija poslovna izvrsnost u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. može se uočiti u 2019. godini gdje vrijednost BEX pokazatelja iznosi 0,170, a na temelju te dobivene vrijednosti može se zaključiti da je rang poslovne izvrsnosti na granici između lošeg i dobro te je sama poslovna izvrsnost pozitivna, međutim nije zadovoljavajuća te će se morati fokusirati na investicije i unaprjeđenja u poduzeću. Najbolju poslovnu izvrsnost poduzeće ima u 2022. godini gdje vrijednost samog BEX pokazatelja iznosi 2,296, a ta nam vrijednost ukazuje na vrlo dobru poslovnu izvrsnost te zaključak da poduzeće u tom razdoblju posluje vrlo dobro a i to se može očekivati i u budućnosti ukoliko se poduzeće fokusira i nastavi sa unaprjeđenjima. Na temelju svega, može se zaključiti da poduzeće posluje uspješno te da sadrži dobru, pa čak i vrlo dobru poslovnu izvrsnost. Jedina godina u kojoj je bilo malo problema sa poslovnom izvrsnošću je 2019.

godina, međutim moguće je zaključiti da je poduzeće imalo problema sa prilagodbom na tržištu zbog pandemije COVID-19 virusa jer se vidi da je već sljedeće godine vrijednost porasla, tako da poduzeće se prilagodilo uvjetima tržišta rada te iz godine u godinu poboljšava svoju poslovnu izvrsnost.

Grafikon 29. Grafički prikaz BEX pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.2.2. Z-score model poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

Z-score sustav pokazatelja definira se kao sintetički pokazatelj koji ima mogućnost identificirati uspješnost poslovanja na temelju dobivenih iznosa samih pokazatelja. Također, ima funkciju predviđanja samog financijskog neuspjeha poduzeća i to u kratkom vremenskom razdoblju. Kao skup pokazatelja, može sugerirati te upozoravati na loše tj. neuspješno poslovanje poduzeća tijekom određenog vremenskog razdoblja pa poduzeće može ispraviti greške i poteškoće prilikom samog poslovanja na temelju danih upozorenja. Z-score model sastoji se od pet pokazatelja koji se nazivaju sljedeće: x1, x2, x3, x4 te x5 pokazatelj. Tablični prikaz ispod „Tablica 50.“ zajedno sa grafičkim prikazima ispod, prikazuju Z-score sustav pokazatelja sa dobivenim vrijednostima kroz sva četiri vremenska razdoblja za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o.

Tablica 50. Z-score model pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

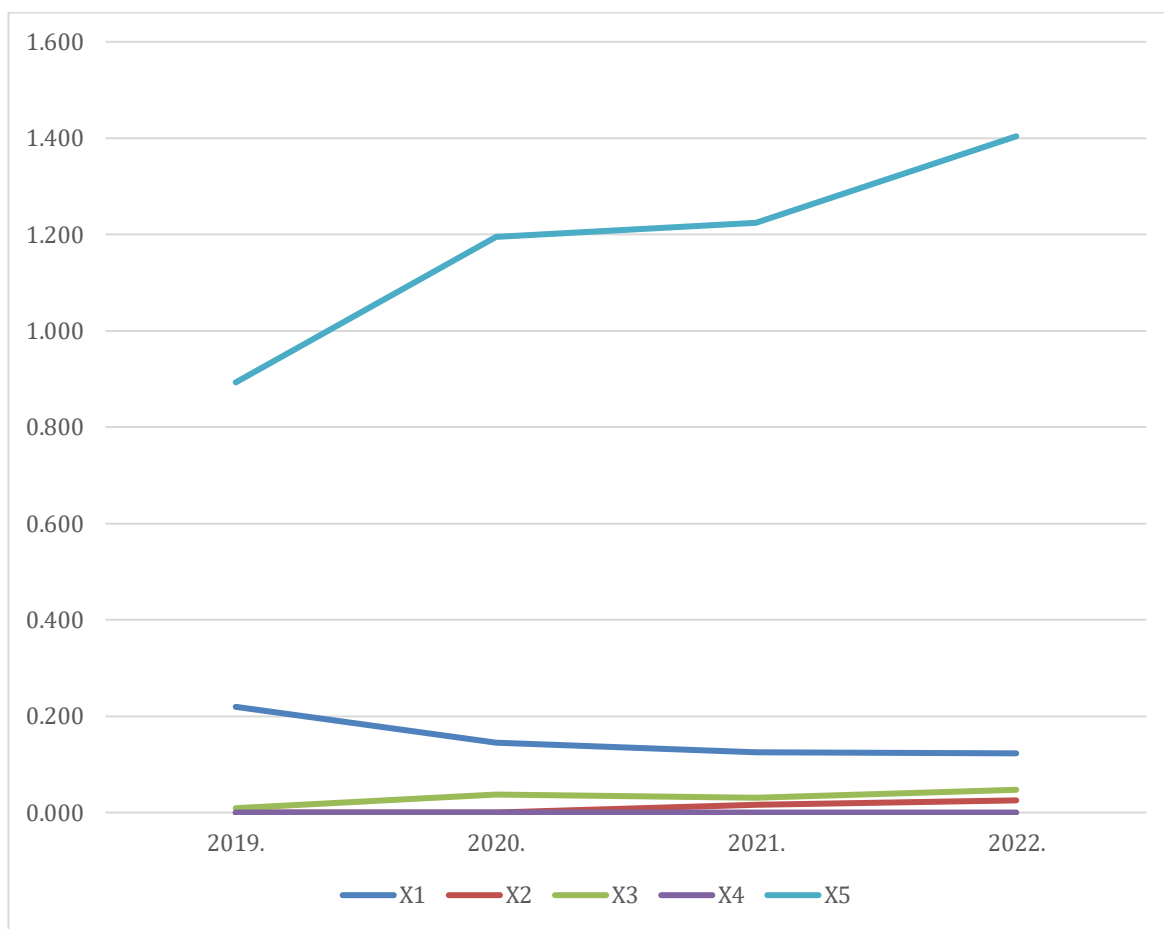
Z-Score model				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
X1	0.219	0.145	0.125	0.123
X2	0.000	0.000	0.016	0.025
X3	0.009	0.037	0.030	0.047
X4	0.000	0.000	0.000	0.000
X5	0.893	1.195	1.224	1.404
Z-score	1.186	1.492	1.496	1.742

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 50.“, moguće je evidentirati pokazatelje Z-score modela sa dobivenim vrijednostima za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. kroz četiri vremenska razdoblja. Također, iz tabličnog prikaza moguće je zaključiti da poduzeće ima donekle „zdravo“ poslovanje tj. u svim godinama nalazi se u takozvanoj „sivoj zoni“ sa dovoljno stabilnom poslovnom izvrsnošću te stabilna uspješnost poslovanja. Pokazatelj x1, kao prvi pokazatelj u Z-score modelu, računa se na način da se tekuća imovina zajedno sa tekućim obvezama stave u omjer sa ukupnom imovinom. Budući da je iznos ovog pokazatelja u svim četiri godinama pozitivan, može se zaključiti da poduzeće nema problema s podmirivanjem kratkoročnih obveza te da je kratkotrajna imovina dovoljna za podmirivanje obveza poduzeća. Pokazatelj x1 ima silaznu putanju tj. dobivena vrijednost pokazatelja iz godine u godinu pada, ali svejedno vrijednosti su pozitivne te se može zaključiti da poduzeće nema problema s podmirivanjem svojih kratkoročnih obveza. Najveća vrijednost pokazatelja X1 može se evidentirati u 2019. godini gdje vrijednost iznosi 0,219, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2022. godini gdje iznosi 0,123. Sljedeći pokazatelj u sustavu Z-score jest pokazatelj X2 koji se prikazuje kao omjer zadržane dobiti i ukupne imovine samog poduzeća. Temeljna funkcija ovog pokazatelja je prikaz financijskog stanja odnosno poluge poduzeća. Ukoliko je dobivena vrijednost ovog pokazatelja niska, moguće je zaključiti da poduzeće svoje poslovanje tj. svoju politiku financiranja temelji na zaduživanju, a ne svojim vlastitim financiranjem. Naravno, ako je dobivena vrijednost visoka, situacija je obrnuta odnosno to je prikaz sposobnosti poslovanja društva te mogućnost preživljavanja kroz nepovoljne aktivnosti u periodu samog poslovanja poduzeća te nije potrebno da se poduzeće temelji na zaduživanju već na vlastitom financiranju. Na temelju tabličnog prikaza iznad može se zaključiti da dobivene vrijednosti ovog pokazatelja nisu baš velike kroz sva četiri vremenska razdoblja, a to

upućuje na zaključak da poduzeće koristi politiku financiranja poslovanja koja se temelji na zaduživanju, a ne vlastitim financiranjem. Najveći iznos pokazatelja x2 može se evidentirati u 2022. godini sa iznosom od 0,025, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2019. i 2020. godini gdje vrijednost pokazatelja iznosi 0,000. Sljedeći pokazatelj u Z-score sustavu pokazatelja jest pokazatelj x3 koji se računa na način da se u omjer stavi EBIT i ukupna imovina samog poduzeća. Također, temeljna funkcija ovog pokazatelja je prikazivanje ocjene sposobnosti poduzeća, odnosno sposobnost poduzeća da iz svoje ukupne imovine stekne ili izvuče svu moguću zaradu. U samom Z-score sustavu pokazatelja upravo ovaj pokazatelj ima najveću težinu prikaza uspješnosti poslovanja društva te predviđanja mogućeg stečaja u određenom poduzeću. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da kroz sva četiri vremenska razdoblja ovaj pokazatelj ima pozitivnu vrijednost te se iz toga može zaključiti da niti u jednoj godini poduzeće nije u mogućnosti razmatranja stečaja kao poslovne odluke u danom poduzeću. Najveći iznos pokazatelja x3 može se evidentirati u 2022. godini sa iznosom od 0,047, a najmanji iznos ovog pokazatelja zabilježena je u 2019. godini sa iznosom od 0,009. Idući pokazatelj u Z-score modelu jest pokazatelj x4 koji se računa kao omjer tržišne vrijednosti društva i duga poduzeća. Pokazatelj x4 kroz sva četiri vremenska razdoblja u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. iznosi 0, a to znači da zapravo nema nikakvih ulaganja od ulagača te investicije u poduzeće od ulagača. Posljednji pokazatelj u Z-score sustavu pokazatelja jest x5 koji se definira kao omjer prihoda i ukupne imovine poduzeća. Računa se na način da se u odnos stavi neto prodaja odnosno prihodi od ukupne prodaje te sama ukupna imovina poduzeća. Na temelju dobivenih vrijednosti ovog pokazatelja moguće je zaključiti te uvidjeti sposobnost menadžmenta za ostvarivanje uspješnosti kroz konkurenciju te samu snalaženje poduzeća na tržištu rada. Također, prikazuje se i kao uspješnosti u ostvarivanju uporabom same imovine poduzeća. Niska vrijednost ovog pokazatelja ili silazna vrijednost ukazuju da tržišni dio poduzeća stagnira tj. dolazi do tržišnog zastoja te nema mogućnosti napredovanja u poduzeću. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da vrijednost ovog pokazatelja iz godine u godinu raste tj. ima uzlaznu putanju što predstavlja itekako dobru vijest za poduzeće te se može zaključiti da poduzeće ima potrebnu sposobnost menadžmenta i prodaje za moguće konkuriranje na tržištu rada. Najveća vrijednost pokazatelja x5 može se uočiti u 2022. godini gdje vrijednost iznosi 1,404, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2019. godini sa iznosom od 0,893.

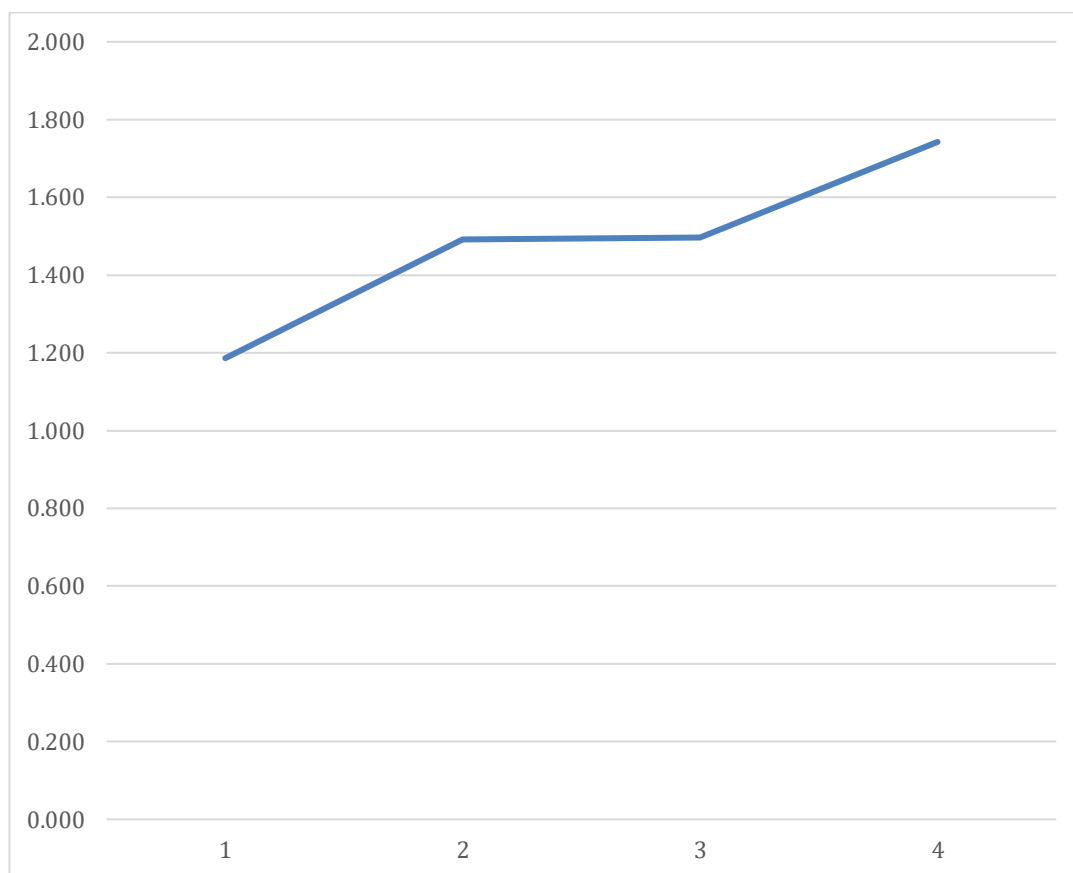
Grafikon 30. Grafički prikaz Z-score model pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 50.“, moguće je zaključiti da se poduzeće nalazi u takozvanoj „sivoj zoni“ na temelju dobivenih vrijednosti Z-score sustava pokazatelja kroz sva četiri vremenska razdoblja u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o.. Također, može se zaključiti da poduzeće ima stabilno poslovanje iako se nalazi u „sivoj zoni“ te nema zabilježene niti jedne negativne vrijednosti kroz cijeli Z-score sustav pokazatelja što predstavlja dobru vijest za poduzeće. Ukupni iznos Z-score pokazatelja iz godine u godinu je drugačiji, odnosno vrijednost pokazatelja varira ovisno o vremenskom razdoblju. Također, može se zaključiti da vrijednost ima uzlaznu putanju tj. iz godinu u godinu vrijednost je veća te se na temelju toga može zaključiti da poduzeće posluje uspješno i ima bolju poslovnu izvrsnost iz godine u godinu. Ni u jednoj godini poduzeće nema prijetnju o mogućem stečaju ili bankrotu poduzeća. Najveća vrijednost Z-score modela zabilježena je u 2022. godini gdje vrijednost iznosi 1,742, a najmanja vrijednost zabilježena je u 2019. godini sa vrijednošću od 1,186.

Grafikon 31. Grafički prikaz Z-score pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.2.3. EMS model poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

EMS sustav pokazatelja koristi se prilikom detektiranja moguće opasnosti od bankrota poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Definira se kao pokazatelj društva koji govori koliko se novčanih jedinica prihoda dobije na temelju jedne novčane jedinice ukupne imovine poduzeća. Glavni cilj ovog modela pokazatelja jest upozoriti poduzeće na mogući bankrot kroz prognoziranje poslovanja zadanog poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Ovaj sustav pokazatelja primjenjuje se i na uslužna poduzeća kao i sva ostala poduzeća koja imaju mogućnost kotirati na tržištu vrijednosnih papira. EMS model pokazatelja sastoji se od četiri pokazatelja, a to su sljedeći: x_1, x_2, x_3 te x_4 pokazatelj. U tabličnom prikazu ispod „Tablica 51.“ prikazan je EMS sustav pokazatelja zajedno sa dobivenim vrijednostima određenih pokazatelja za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. kroz četiri vremenska razdoblja.

Tablica 51. EMS model pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.

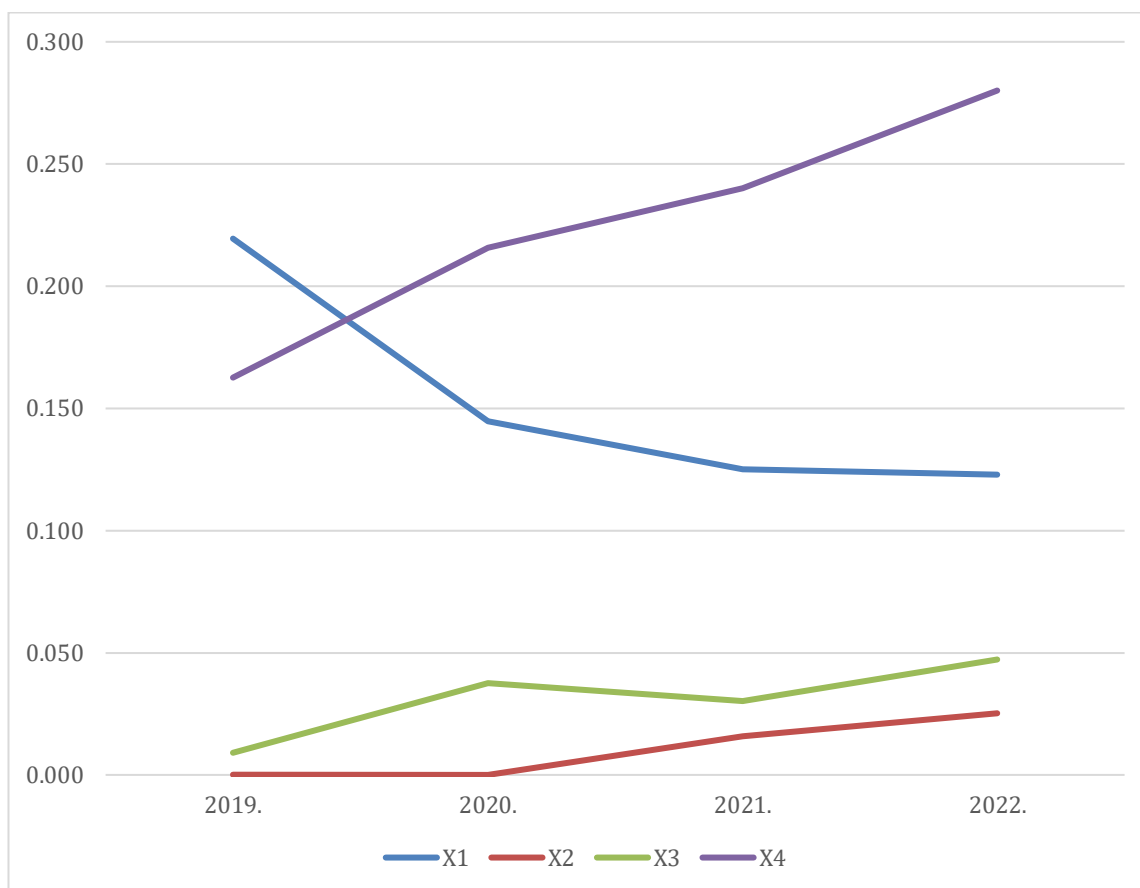
EMS-model				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
X1	0.219	0.145	0.125	0.123
X2	0.000	0.000	0.016	0.025
X3	0.009	0.037	0.030	0.047
X4	0.163	0.216	0.240	0.280

EMS	4.921	4.677	4.576	4.750
------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 51.“, može se evidentirati EMS model pokazatelja sa dobivenim vrijednostima za poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. kroz četiri vremenska razdoblja. Također, može se zaključiti da sve vrijednosti imaju pozitivni iznos što je naravno dobra vijest za poslovanje samog poduzeća. Pokazatelji x1,x2 te x3 računaju se zapravo na isti način kao i kod modela Z-score, odnosno može se evidentirati iz tabličnog prikaza iznad da su vrijednosti zapravo iste u svakoj godini kao i kod Z-score model pokazatelja. Znači radi se o istim pokazateljima koji su objašnjeni u tekstu prije tako da je situacija identična kao i u modelu prije. Jedini pokazatelj koji je drugačiji od ostalih u ovom sustavu pokazatelja jest pokazatelj x4 koji se računa na način da se kapital i rezerve poduzeća stave u omjer sa ukupnim obvezama određenog društva. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da vrijednosti ovog pokazatelja imaju uzlaznu putanju tj. iz godine u godinu je zabilježen rast ovog pokazatelja. Najveća vrijednost pokazatelja x4 evidentirana je u 2022. godini gdje vrijednost iznosi 0,280, a najmanja vrijednost može se uočiti u 2019. godini sa vrijednošću od 0,163.

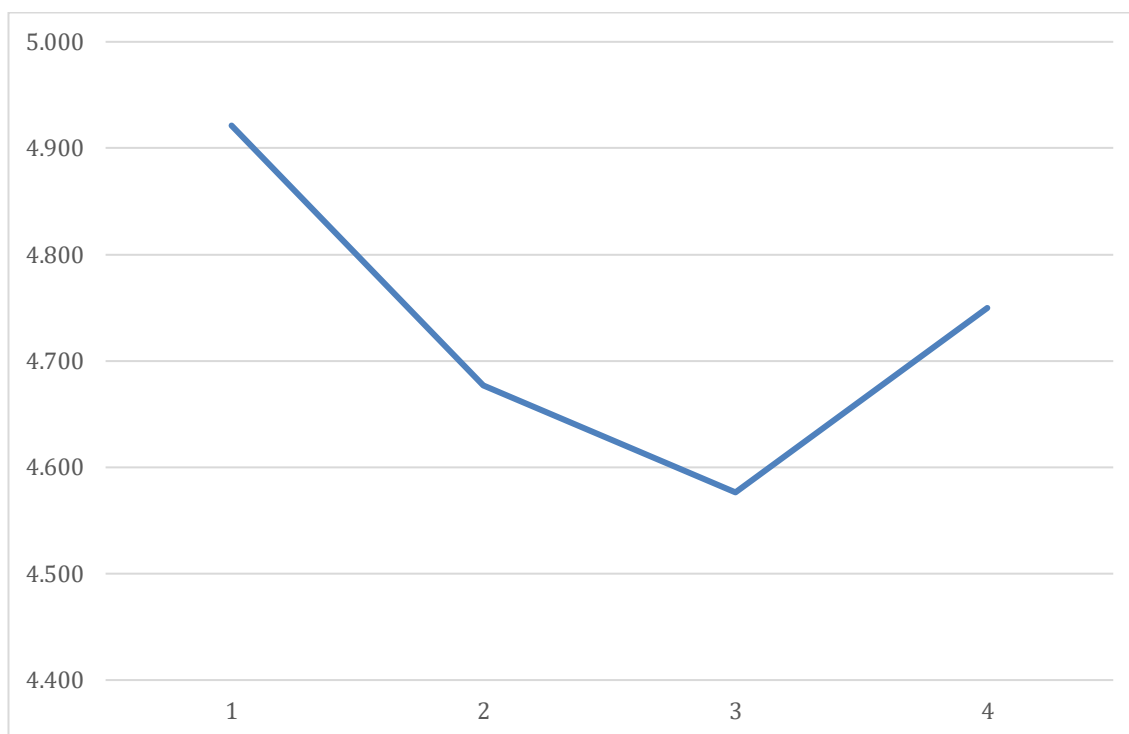
Grafikon 32. Grafički prikaz EMS modela pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 51.“ te kroz sve dobivene vrijednosti ovog sustava pokazatelja, može se zaključiti da u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. trenutno nema mjesta opasnosti od mogućeg bankrota niti u jednoj poslovnoj godini. Poduzeće cjelokupno kroz sve godine ne posluje baš najuspješnije te ima vremena gdje mora koristiti politiku zaduživanja, ali u svakom slučaju mjesta za paniku od bankrota nema. Ukupni rezultat EMS modela varira iz godine u godinu tj. svake godine dobivena vrijednost je drugačija i ima različitu putanju. Najveća vrijednost EMS pokazatelja zabilježena je u 2019. godini gdje iznosi 4,921, a najmanja vrijednost ukupnog pokazatelja može se uočiti u 2021. godini gdje vrijednost iznosi 4,576.

Grafikon 33. Grafički prikaz EMS pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.3. Analiza pomoću BEX pokazatelja, Z-score modela i EMS modela poduzeća Gavrilović d.o.o.

Na temelju poslovnih analiza odabranih pokazatelja BEX, Z-score modela te EMS modela moguće je prikazati uspješnost ukupnog poslovanja kao i efektivnu poslovnu izvrsnost odabranog poduzeća kroz određena vremenska razdoblja. Svaki od sustava pokazatelja ima svoju ulogu prilikom prikaza jasnije „slike“ poslovanja samog poduzeća. Iz dobivenih vrijednosti odabranih sustava pokazatelja moguće je identificirati uspješnost i efektivnost poslovanja samog poduzeća, ali i moguće propuste, greške, poteškoće kao i mogući bankrot u nadolazećem razdoblju zadanog poduzeća. Također, svaki od modela prikazan je kao veliki sustav koji se sastoji od više pokazatelja, a svi pokazatelji imaju različitu ulogu u prikazivanju poslovne uspješnosti ili u krajnjem slučaju neuspješnosti odabranog poduzeća. Tablični prikazi ispod prikazuju određene sustave pokazatelja zajedno sa njihovim dobivenim vrijednostima kroz četiri vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022.godina) u poduzeću Gavrilović d.o.o. Također, osim tabličnih prikaza dostupni su i grafički pregledi dobivenih vrijednosti određenih pokazatelja na temelju kojih je moguće zaključiti kretanje određenih pokazatelja iz godine u godinu kao i ostale segmente u poslovanju poduzeća.

8.3.1. BEX pokazatelj poduzeća Gavrilović d.o.o.

BEX model definira se kao jedan od temeljnih sustava pokazatelja koji ima funkciju prikaza poslovne izvrsnosti poduzeća kroz određena vremenska razdoblja. Kao sustav pokazatelja, ima mogućnosti procijeniti tekuću poslovnu izvrsnost poduzeća, ali i buduću poslovnu izvrsnost te time omogućiti jasniju „sliku“ poslovanja samog poduzeća u budućnosti. BEX sustav ima mogućnost primjene i na poduzeća koja su tek ušla u tržište rada te time pokazuje svoju fleksibilnost kao sustav pokazatelja. Sastoji se od ukupno četiri pokazatelja, a to su sljedeći : pokazatelj profitabilnosti, stvaranje vrijednosti, likvidnosti i financijska snaga. Tablični prikaz ispod „Tablica 52.“, omogućuje prikaz BEX sustava pokazatelja zajedno sa dobivenim vrijednostima određenih pokazatelja vezanih za poduzeće Gavrilović d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godina). Osim prikaza dobivenih vrijednosti, također su prikazani i grafički prikazi BEX sustava pokazatelja te mogućnost praćenja samog kretanja dobivenih vrijednosti iz godine u godinu kod određenog poduzeća.

Tablica 52. BEX sustav pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.

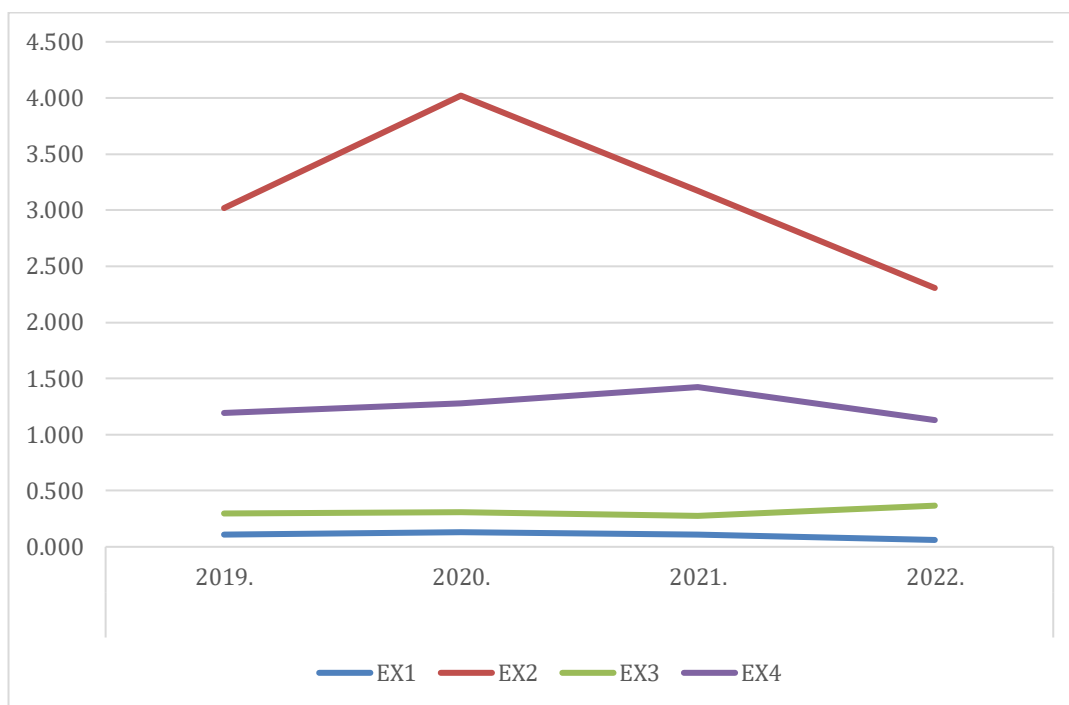
BEX sustav pokazatelja				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
EX1	0.107	0.130	0.109	0.061
EX2	3.016	4.021	3.173	2.306
EX3	0.298	0.311	0.276	0.367
EX4	1.191	1.278	1.423	1.129
BEX	2.210	2.830	2.371	1.772

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 52.“, moguće je evidentirati dobivene vrijednosti određenih pokazatelja BEX sustava kroz sve četiri godine u poduzeću Gavrilović d.o.o. Također, na temelju tabličnog prikaza iznad može se zaključiti da vrijednosti pokazatelja variraju ovisno o godinu tj. imaju različitu putanju iz godine u godinu te se može zaključiti da se u određenim razdobljima mogu očekivati poteškoće u poslovanju poduzeća. Prvi pokazatelj u sustavu BEX jest pokazatelj ex1 koji se još naziva i profitabilnost. Ovaj pokazatelj prikazuje poslovnu izvrsnost koja se dobiva omjerom zarade i kapitala koji je mjereno sa ukupnom aktivom poduzeća. Primarna uloga profitabilnosti jest stabiliziranje i povećanje poslovne izvrsnosti u pojedinim segmentima

poduzeća, a nema veliki utjecaj na završnu ocjenu BEX sustava pokazatelja. Iz tabličnog prikaza moguće je zaključiti da ovaj pokazatelj ima različitu putanju dobivene vrijednosti te da iznosi variraju ovisno o godini. Najveća vrijednost ex1 pokazatelja je zabilježena u 2020. godini gdje vrijednost pokazatelja iznosi 0,130, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se evidentirati u 2022. godini sa iznosom od 0,061. Idući pokazatelj u sustavu BEX jest pokazatelj ex2, odnosno stvaranje vrijednosti. Pokazatelj ex2 temelji se na ekonomskom profitu, točnije dobiti koja ima mogućnost dostići cijenu vlastite glavnice. Zbog mogućnosti izračuna danog pokazatelja, cijena kapitala definirana je stopom kamate vezane za štednju u bankama, a ta kamata iznosi 4%. Najveći iznos stvaranja vrijednosti kao pokazatelja zabilježen je u 2020. godini gdje iznosi 4,021, a najmanja iznos ovog pokazatelja može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 2,306. Sljedeći pokazatelj u ovom sustavu jest likvidnost koja se prikazuje kao ex3 pokazatelj. Likvidnost se usredotočuje na mjerenje odnosa radnog kapitala prema ukupnoj aktivi odabranog poduzeća. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da vrijednost ovog pokazatelja varira ovisno o godini tj. ima različitu putanju. Najveća vrijednost pokazatelja likvidnost zabilježena je u 2022. godini gdje iznosi 0,367, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se uočiti u 2021. godini sa iznosom od 0,276. Posljednji pokazatelj kod BEX modela jest pokazatelj ex4, točnije pokazatelj pod nazivom financijska snaga. Temelji se na omjeru slobodnog novca iz svih aktivnosti ukoliko je dobit uvećana za amortizaciju i deprecijaciju zbog mogućnosti pokrića svih obveza sa tim slobodnim novcem. Naravno, ako kojim slučajem obveze odabranog poduzeća obuhvaćaju dio zarade novčanog tijeka poduzeća, odmah se pojačava i utjecaj poslovni izvrsnosti samog poduzeća. Iz tabličnog prikaza iznad, može se evidentirati da ovaj pokazatelj ako i svi ostali ima različitu putanju, a dobivena vrijednost varira ovisno o poslovnoj godini. Najveća vrijednost pokazatelja financijske snage zabilježena je u 2021. godini gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 1,423, a najmanja vrijednost može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 1,129.

Grafikon 34. Grafički prikaz BEX sustava pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.

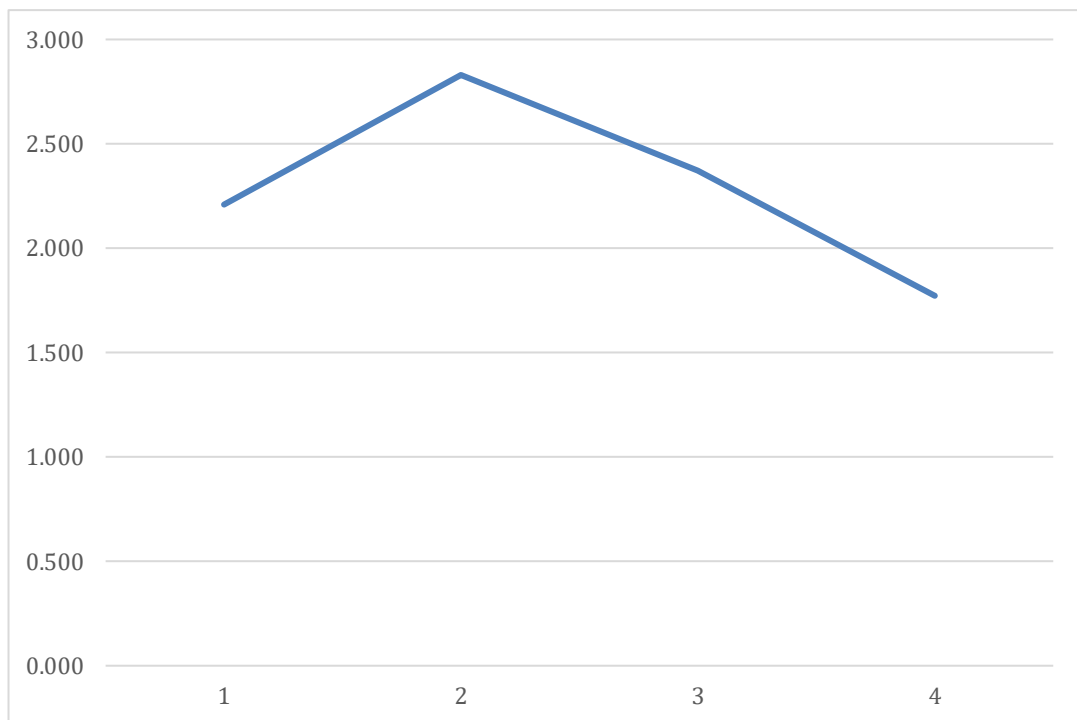


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 52.“, može se zaključiti da je rang poslovne izvrsnosti poduzeća Gavrilović d.o.o. svake godine drugačiji tj. varira ovisno o godini koju promatramo. Uspješnost poslovanja zajedno sa poslovnom izvrsnošću odabranog poduzeća je različita, ovisno koje vremensko razdoblje promatramo, ali na temelju svih dobivenih vrijednosti može se zaključiti da poduzeće sadrži vrlo dobru poslovnu izvrsnost. Također, može se zaključiti da poduzeće u svakom vremenskom razdoblju posluje vrlo dobro te se na temelju ranga poslovne izvrsnosti može zaključiti da će i u narednim godinama naravno ako menadžment nastavi s unapređenjima, poduzeće i dalje imati vrlo dobru poslovnu izvrsnost sa mogućnošću unapređenja na izvrsnu. Jedina godina kod koje je zabilježen malo lošiji rang poslovne izvrsnosti je u 2022. godini te se može zaključiti da u toj godini poduzeće sadrži samo dobru poslovnu izvrsnost. U toj godini BEX pokazatelj ima zabilježenu vrijednost od 1,772, a ta vrijednost nam ukazuje da poduzeće posluje dobro, ali ako se pristupi unapređenjima, investicijama i svemu ostalom što može poboljšati poslovanje samog poduzeća, moguće je očekivati i bolju razinu poslovne izvrsnosti u budućem razdoblju poduzeća. Najbolji rang poslovne izvrsnosti BEX pokazatelja evidentiran je u 2020. godini sa iznosom od 2,830, a taj nam iznos ukazuje na vrlo dobru poslovnu izvrsnost koja se može očekivati i buduće 2 godine sam mogućnošću napredovanja u slučaju unapređenja sa menadžmentom i ostalim segmentima u poslovanju samog poduzeća. Na temelju svih dobivenih vrijednosti, moguće je zaključiti da poduzeće u svim vremenskim razdobljima posluje vrlo dobro, osim u 2022. godini gdje je zabilježen rang poslovne izvrsnosti koji kaže da poduzeće u tom

razdoblju posluje samo dobro. U toj godini očito je došlo do problema i grešaka u samom poslovanju poduzeća te nemogućnošću efektivne prilagodbe na novom tržištu. Ova dobivena vrijednost upozorava na moguće probleme u budućem načinu poslovanju te se moraju poduzeti određene mjere i naći nova rješenja kako bi rang poslovne izvrsnosti iz godine u godinu „doživio“ rast, a ne pad vrijednosti u budućim razdobljima.

Grafikon 35. Grafički prikaz BEX pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.3.2. Z-score model poduzeća Gavrilović d.o.o.

Z-score model pokazatelja prikazuje se kao sintetički sustav pokazatelja koji može detektirati uspješnost poslovanja te na temelju dobivenih vrijednosti omogućuje prikaz efektivnog poslovanja ili u krajnjem slučaju neučinkovitog poslovanja poduzeća. Također, ima sposobnost predviđanja financijskog neuspjeha tj. bankrota i to u razdoblju od jedne ili dvije godine. Cjelokupni skup pokazatelja ima funkciju sugeriranja te mogućnosti upozoravanja poduzeće na neuspješno poslovanja kao i za moguće poteškoće, greške i probleme prilikom poslovanja u određenom vremenskom razdoblju. Z-score sustav pokazatelja sadrži pet pokazatelja, a to su sljedeći : x_1, x_2, x_3, x_4 te posljednji x_5 pokazatelj. „Tablica 53.“ ispod omogućuje prikaz Z-score sustava pokazatelja zajedno sa dobivenim vrijednostima povezanih za poduzeće Gavrilović d.o.o. koje se promatra kroz četiri definirana vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godina).

Tablica 53. Z-score model pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.

Z-Score model				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
X1	0.298	0.311	0.276	0.367
X2	0.160	0.200	0.290	0.335
X3	0.107	0.130	0.109	0.061
X4	0.000	0.000	0.000	0.000
X5	1.362	1.158	1.171	1.190

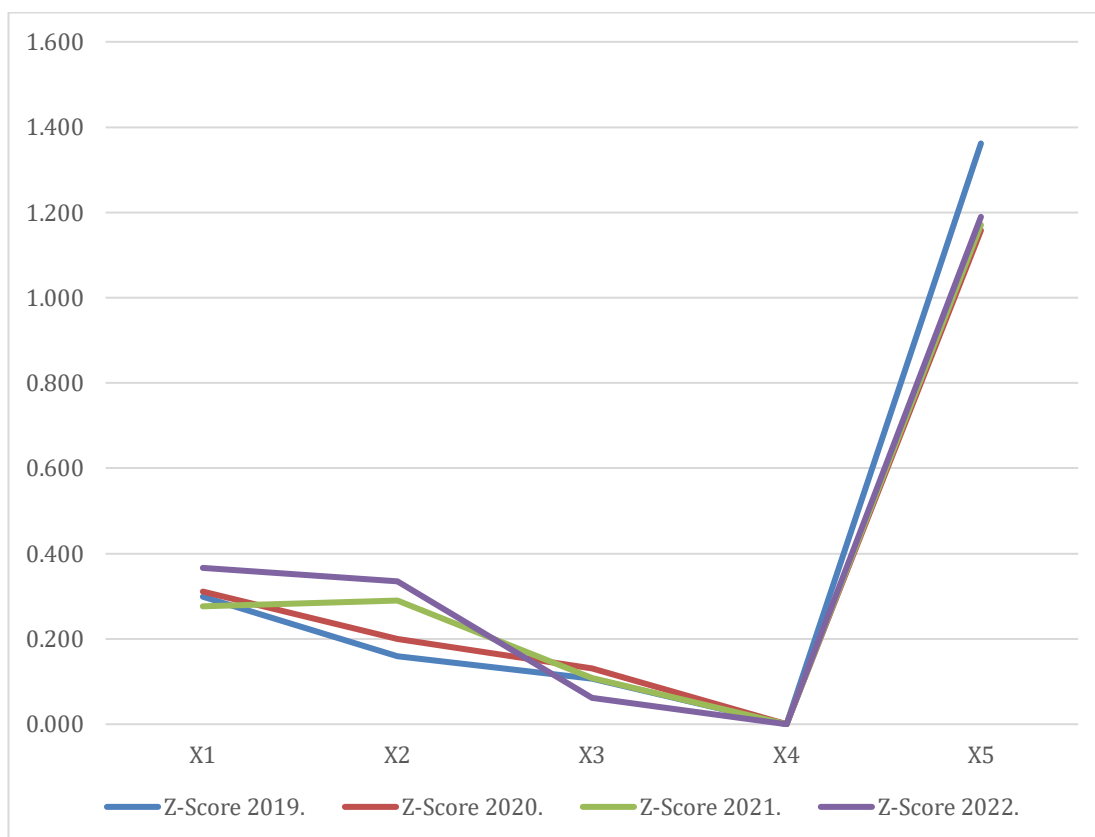
Z-Score	2.297	2.241	2.268	2.301
----------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 53.“, mogu se evidentirati pokazatelji Z-score modela zajedno sa dobivenim vrijednostima koji variraju ovisno o godini koja se promatra. Može se zaključiti da poduzeće „stoji“ stabilno te niti u jednom trenutku nema opasnosti od bankrota na temelju dobivenih vrijednosti ovih pokazatelja. Vrijednost pokazatelja x1 dobiva se na način da se tekućima imovina poduzeća zajedno sa tekućim obvezama „ubace“ u omjer sa ukupnom imovinom. Iz tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je u sva četiri vremenska razdoblja vrijednost ovog pokazatelja pozitivna, a to nam daje do znanja da poduzeće nema problema s podmirivanjem svojih kratkoročnih obveza te da je u krajnjem slučaju, kratkotrajna imovina dovoljna za mogućnost podmirivanja obveza odabranog poduzeća. Najveći iznos pokazatelja x1 zabilježen je u 2022. godini gdje iznosi 0,367, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja može se evidentirati u 2021. godini sa iznosom od 0,276. Idući pokazatelj kod Z-score model jest pokazatelj x2 koji se prezentira kao odnos zadržane dobiti te ukupne imovine odabranog poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Niski iznos dobivene vrijednosti ovog pokazatelja, ukazuje da poduzeće vodi politiku financiranja na temelju zaduživanja a ne vlastitim financiranjem. Naravno, ako je situacija obrnuta tj. ako je dobivena vrijednost ovog pokazatelja visoka, to „govori“ da poduzeće ima sposobnost preživjeti na tržištu rada prilikom nepovoljnih aktivnosti te da se koristim svojim primarnim financiranjem tj. vodi politiku vlastitog financiranja. Na temelju tabličnog prikaza iznad može se uočiti da dobivene vrijednosti ovog pokazatelja nisu velike, ali nisu ni male, ali se svejedno može zaključiti da poduzeće koristi politiku financiranja koja se temelji na zaduživanju. Dobra vijest je to što iz godine u godinu vrijednost ovog pokazatelja raste, a to nam sugerira da se poduzeće svake godine sve bolje i bolje nosi sa zaduživanjem. Najveći iznos pokazatelje x2 evidentiran je u 2022. godini sa iznosom od 0,335, a najmanja vrijednost

ovog pokazatelja može se uočiti u 2019. godini gdje iznosi 0,160. Treći po redu pokazatelj u Z-score sustavu jest pokazatelj x3 koji ima temeljnu funkciju u prikazivanju ocjene same sposobnosti poduzeća tj. sposobnost poduzeća da iz svoje ukupne imovine dobije svu moguću zaradu. Računa se na način da se u odnos stavi EBIT te ukupna imovina odabranog poduzeća. Ovaj pokazatelj ima najveću težinu prikaza same uspješnosti poslovanja kao i predviđanja mogućeg bankrota poduzeća u određenom vremenskom razdoblju. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se evidentirati da kroz je dobivena vrijednost ovog pokazatelja kroz sva četiri vremenska razdoblja pozitivna što znači da poduzeće nije u mogućnosti razmatranja stečaja kao poslovne odluke niti u jednoj poslovnoj godini. Najveća vrijednost pokazatelja x3 zabilježena je u 2020. godini gdje iznosi 0,130, a najmanji iznos ovog pokazatelja može se uočiti u 2022. godini sa iznosom od 0,061. Sljedeći pokazatelj kod Z-score modela jest pokazatelj x4 čija se vrijednost računa kao omjer tržišne vrijednosti društva i samog duga poduzeća. Ovaj pokazatelj u poduzeću Gavrilović d.o.o. kroz sva četiri vremenska razdoblja ima zabilježenu vrijednost 0, a to nam ukazuje da zapravo nema nikakvih ulaganja od ulagača te samih investicija u poduzeće. Posljednji pokazatelj kod Z-score sustava jest pokazatelj x5 koji se prikazuje kao odnos prihoda i ukupne imovine određenog poduzeća. Vrijednost zadanog pokazatelja dobiva se na način da se u omjer stavi neto prodaja tj. prihodi od ukupne prodaje te cjelokupna imovina samog poduzeća. Iz dobivenih vrijednosti tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da postoji sposobnost menadžmenta za ostvarivanje uspješnosti kroz određenu konkurenciju na tržištu rada. Ovaj pokazatelj ima također i ulogu prikazivanja uspješnosti prilikom uporabe same imovine poduzeća. Ukoliko je dobivena vrijednost ovog pokazatelja niska, to nam automatski aludira na tržišnu stagnaciju tj. dolazi do tržišnog zastoja pa nema mogućnosti napredovanja u poduzeću kroz određena vremenska razdoblja. Iz tabličnog prikaza iznad može se evidentirati da vrijednost ovog pokazatelja varira ovisno o godini, odnosno svake godine ima drugačiju vrijednost pa možemo zaključiti da ovaj pokazatelj ima različitu putanju kretanja vrijednosti. Pozitivna vrijednost ukazuje na sposobnost menadžmenta za uspješno konkuriranje na tržištu rada. Najveća vrijednost pokazatelja x5 zabilježena je u 2019. godini gdje vrijednosti iznosi 1,362, a najmanji evidentirani iznos ovog pokazatelja može se uočiti u 2020. godini sa iznosom od 1,158.

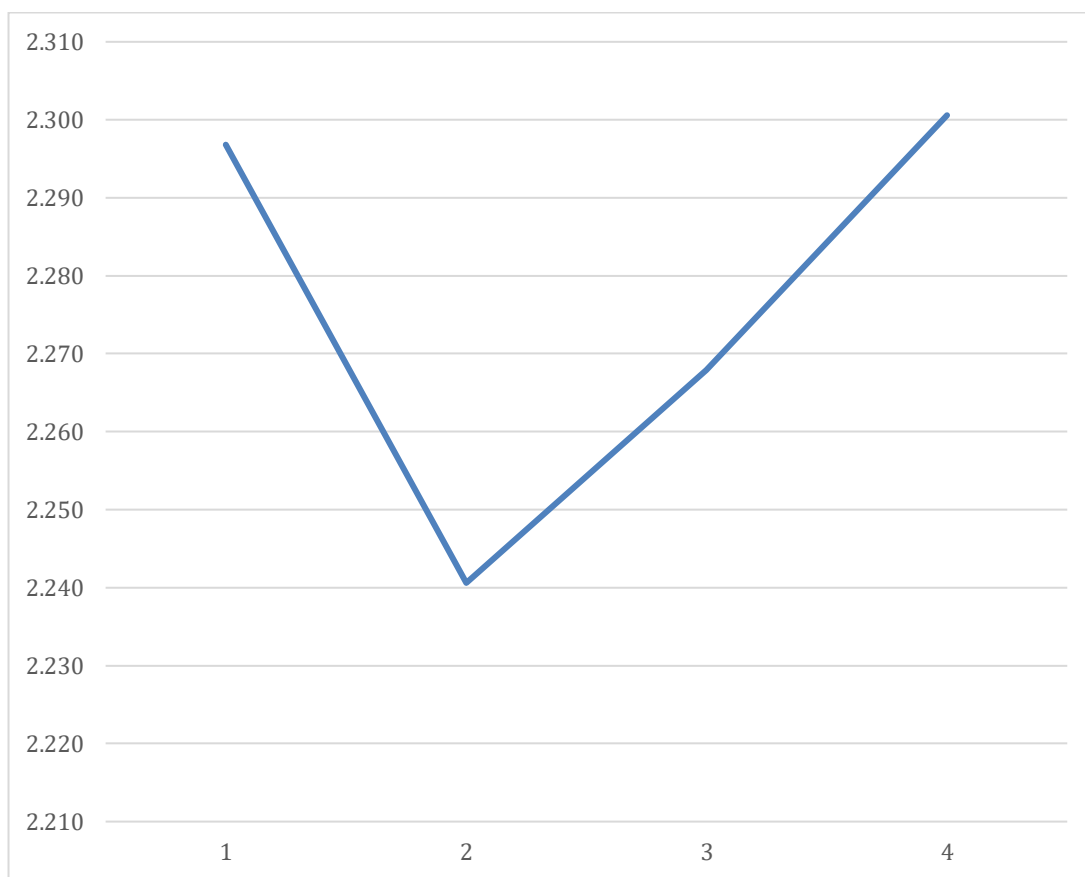
Grafikon 36. Grafički prikaz Z-score modela pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 53.“, može se zaključiti da se poduzeće nalazi u takozvanoj „sivoj zoni“ kroz sva četiri vremenska razdoblja u poduzeću Gavrilović d.o.o.. Također, na temelju dobivenih vrijednosti samog Z-score pokazatelja može se zaključiti da poduzeće ima stabilno poslovanje iako se nalazi u samoj „sivoj zoni“, dobra je vijest da nema zabilježen niti jedan negativan iznos u sustavu pokazatelja te niti u jednoj godini nije uočena prijetnja od bankrota. Ukupna vrijednost Z-score pokazatelja varira iz godine u godinu tj. ima različitu putanju, ali postepeno se povećava iz godine u godinu što je opet dobra vijest za poduzeće jer znači da ima sve uspješnije poslovanje te bolju poslovnu izvrsnost iz godine u godinu. Na temelju svega može se zaključiti da poduzeće nam prijetnju o mogućem stečaju niti u jednoj poslovnoj godini. Najveći iznos Z-score pokazatelja može se uočiti u 2022. godini gdje pokazatelj iznosi 2,301, a najmanja vrijednost ovog pokazatelja zabilježena je u 2020. godini sa iznosom od 2,241.

Grafikon 37. Grafički prikaz Z-score pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

8.3.3. EMS model poduzeća Gavrilović d.o.o.

EMS model pokazatelja koristi se za identifikaciju moguće opasnosti od stečaja u određenoj poslovnoj godini poduzeća. Prikazuju se kao pokazatelj koji ima ulogu prezentirati koliko se novčanih jedinica prihoda stvara na temelju jedne novčane jedinice ukupne imovine u poduzeću. Temeljna funkcija ovog pokazatelja jest upozoriti poduzeće na prijetnje mogućeg stečaja kroz mogućnost prognoziranja poslovanja odabranog poduzeća kroz vremenska razdoblja. EMS sustav pokazatelja primjenjuje se i na sva uslužna kao i ostala koja posluju na tržištu vrijednosnih papira. Sastoji se od četiri pokazatelja, a to su idući : x1, x2, x3 te x4 pokazatelj. Tablični prikaz ispod „Tablica 54.“, omogućuje prikaz EMS modela pokazatelja zajedno sa dobivenim iznosima određenih pokazatelja za poduzeće Gavrilović d.o.o. promatrano kroz četiri vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godina).

Tablica 54. EMS model pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.

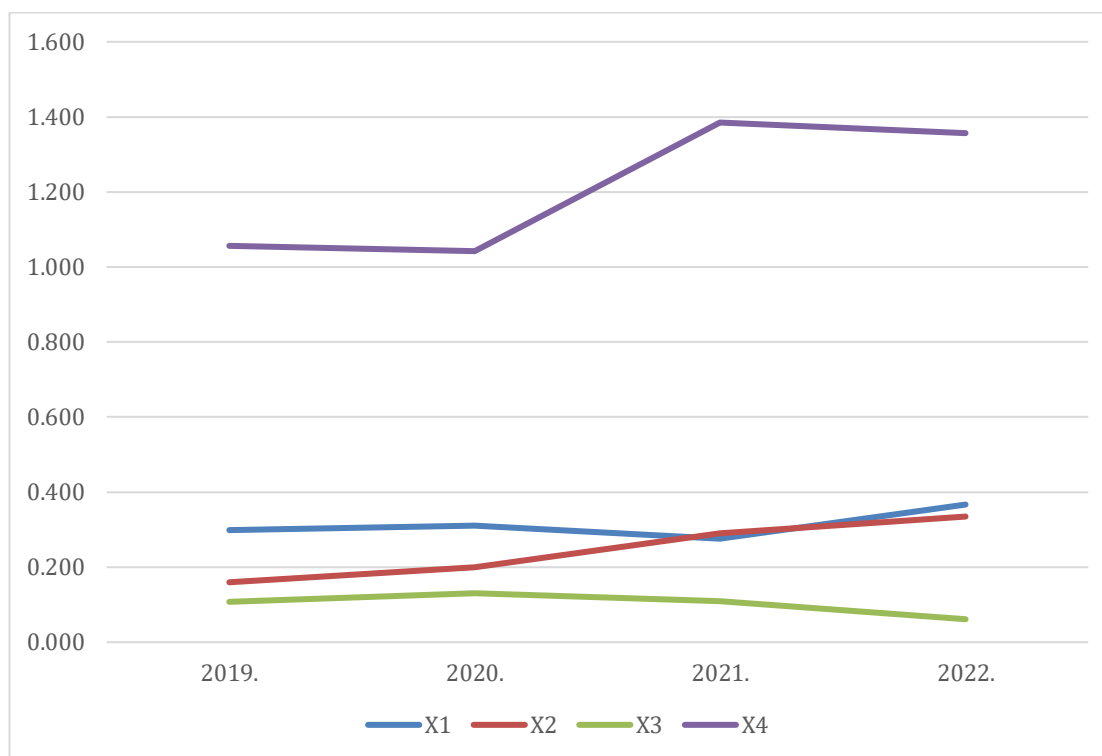
EMS-model				
Godina	2019.	2020.	2021.	2022.
X1	0.298	0.311	0.276	0.367
X2	0.160	0.200	0.290	0.335
X3	0.107	0.130	0.109	0.061
X4	1.056	1.042	1.385	1.357

EMS	7.556	7.909	8.192	8.584
------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz tabličnog prikaza iznad „Tablica 54.“, moguće je evidentirati EMS model pokazatelja skupa sa dobivenim vrijednostima određenih pokazatelja za poduzeće Gavrilović d.o.o. kroz određena vremenska razdoblja. Također, moguće je zaključiti da sve vrijednosti zadanih pokazatelja imaju pozitivan iznos kroz sva četiri vremenska razdoblja što predstavlja dobru vijest za samo poduzeće. Zanimljivo je to što se pokazatelji x1,x2 te x3 računaju zapravo na identičan način kao i kod modela Z-score tj. može se zaključiti iz tabličnih prikaza iznad da su vrijednosti zadanih pokazatelja identične u svakoj godini kao i kod Z-score sustava pokazatelja. Možemo reći da se radi zapravo o istim pokazateljima koji su objašnjeni u tekstu prije tako da je sve „stoji“ tj. sve je zapravo jednako kod ovih pokazatelja kao i kod Z-score modela. Pokazatelj x4 jedini je od svih pokazatelja u ovom sustavu modela koji je drugačiji od ostalih te se dobivena vrijednost ovog pokazatelja dobiva na način da se u omjer stave kapital i rezerve sa ukupnim obvezama poduzeća. Na temelju tabličnog prikaza iznad, može se zaključiti da je u svim vremenskim razdobljima vrijednost ovog pokazatelja pozitivna što je dobra vijest za poduzeće. Najveća vrijednost pokazatelja x4 evidentirana je u 2021. godini sa iznosom od 1,385, a najmanje zabilježeni iznos ovog pokazatelja može se evidentirati u 2021. godini sa iznosom od 1,042.

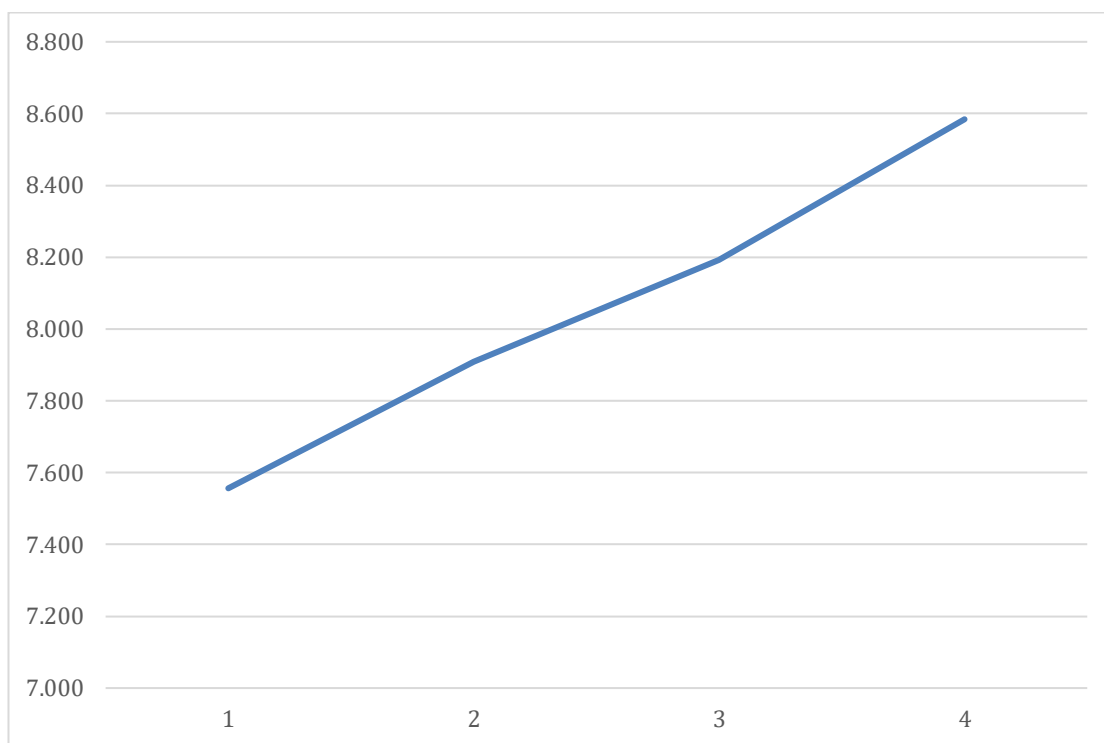
Grafikon 38. Grafički prikaz EMS modela pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju tabličnog prikaza iznad „Tablica 54.“, može se zaključiti da u poduzeću Gavrilović d.o.o. trenutno nema mjesta panici zbog mogućeg bankrota ni u jednom vremenskom razdoblju. Poduzeće kroz sva vremenska razdoblja posluje dobro iako u pojedinim razdobljima koristi politiku zaduživanja, međutim nema opasnosti od mogućeg stečaja poduzeća. Ukupni rezultata EMS-modela ima uzlaznu putanju, odnosno iz godine u godinu dobivena vrijednost ovog pokazatelja je sve veća što nam daje do znanja da se poduzeće iz godine u godinu bolje nosi sa rizikom stečaja. Najveći iznos EMS pokazatelja zabilježen je u 2022. godini gdje vrijednost ovog pokazatelja iznosi 8,584, a najmanja vrijednost EMS pokazatelja zabilježena je u 2019. godini sa iznosom od 7,556.

Grafikon 39. Grafički prikaz EMS pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

9. Usporedba odabranih poduzeća na temelju rezultata iz financijske analize

Temeljni prikaz financijskog stanja svih triju odabranih poduzeća (Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o., Gavrilović d.o.o.) elaboriran je na temelju dobivenih rezultata financijske analize samog poduzeća i kroz analizu financijskih pokazatelja poduzeća. Iz svih tabličnih i grafičkih prikaza u tekstu iznad te dobivenih vrijednosti kroz financijsku analizu, moguće je usporediti poslovanja i određene poslovne segmente svih triju poduzeća kroz sva četiri vremenska razdoblja. Također, na temelju zadanih financijskih podataka te kroz samu razradu financijskih izvještaja bilance i računa dobit i gubitka, provedena je financijska analiza odabranih poduzeća kroz definirana vremenska razdoblja (2019., 2020., 2021. i 2022. godina).

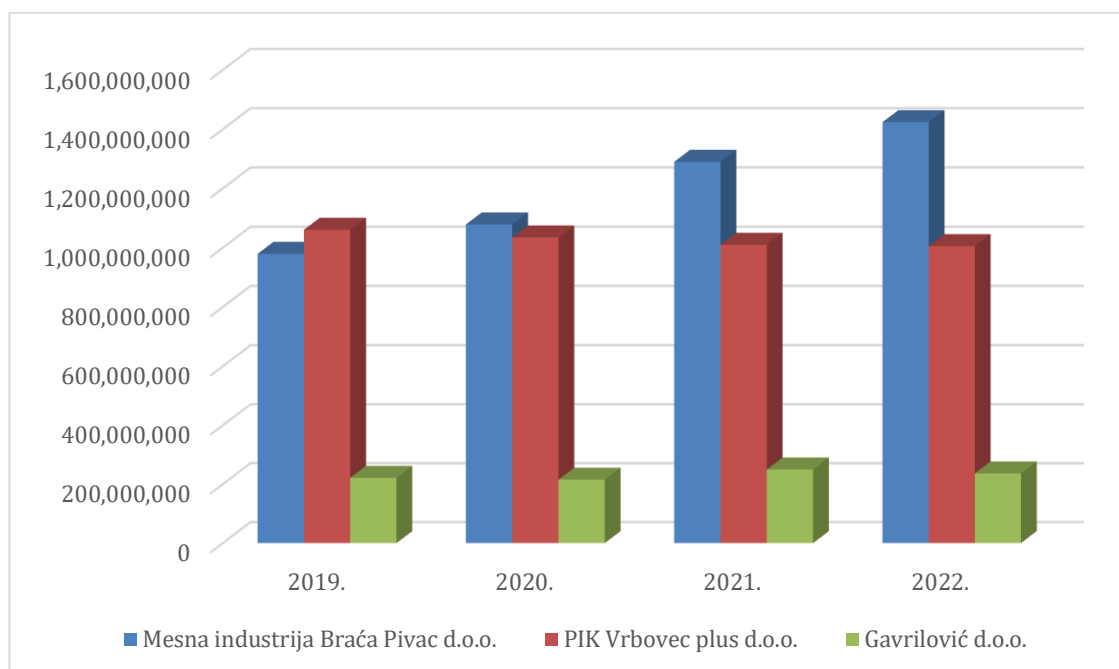
Kroz horizontalnu i vertikalnu analizu odabranih poduzeća ustanovljene su postotne promjene određenih elemenata bilance i računa dobiti i gubitka za sva četiri vremenska razdoblja. Iz detaljnog prikaza horizontalne i vertikalne analize moguće je uspoređivati dobivene rezultate te utvrditi problematičnost u određenim segmentima poslovanja kroz sva tri odabrana poduzeća. Nadalje, uz sve potrebne financijske podatke iz definiranih temeljnih financijskih izvještaja provedena je analiza financijskih pokazatelja, a pokazatelji koji su obrađeni kroz određena vremenska razdoblja su : pokazatelji likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti i profitabilnosti. Dobiveni rezultati, odnosno finalne vrijednosti određenih financijskih pokazatelja detaljno objašnjavaju te prikazuju trenutačno financijsko stanje poduzeća, kao i prikaz cjelokupne „slike“ poslovanja i način na koji su korištena financijska sredstva svih triju poduzeća kroz definirane godine.

Osim prikaza određenih segmenata poslovanja samog poduzeća, dobiveni iznosi financijskih pokazatelja prikazuju te objašnjavaju sljedeće poslovne segmente : likvidnost samog poduzeća, omjer zaduženosti te upotrebu poluge u određenim vremenskim razdobljima, brzinu cirkulacije imovine, ekonomičnost poslovanja te profitabilnost samog poduzeća. Također, detaljno su razrađeni te prikazani sintetički pokazatelji za sva tri poduzeća koji imaju glavnu ulogu u prikazu same poslovne izvrsnosti kao i procjene opasnosti od mogućeg bankrota u poduzećima. Sintetički pokazatelji BEX, Z-score model te EMS model imaju ključnu ulogu u ocjenjivanju samog poslovanja poduzeća, budući da se iz dobivenih iznosa određenih pokazatelja može detektirati moguća opasnost od problematičnosti u poslovanju, kao i pojave samog stečaja te utvrđivanja poslovne izvrsnosti u tekućoj i u narednim godinama. Također, usporedna analiza utvrdit će problematične segmente u poslovanju, kao i sam rang uspješnosti poslovanja u određenim vremenskim razdobljima.

9.1. Usporedna analiza podataka dobivenih iz horizontalne i vertikalne analize bilance i računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o.

Na temelju finalnih vrijednosti dobivenih iz financijske analize poslovanja svih triju poduzeća, moguće je napraviti usporednu analizu poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o. kroz definirana vremenska razdoblja tijekom i nakon pojave COVID-19 virusa (2019., 2020., 2021. i 2022. godina). Također, u ovom poglavlju prokomentirat će se dobiveni rezultati samog istraživanja kao i ocijeniti te usporediti ukupno poslovanje navedenih poduzeća kroz četiri vremenska razdoblja.

Grafikon 40. Grafički prikaz kretanja dugotrajne imovine određenih poduzeća

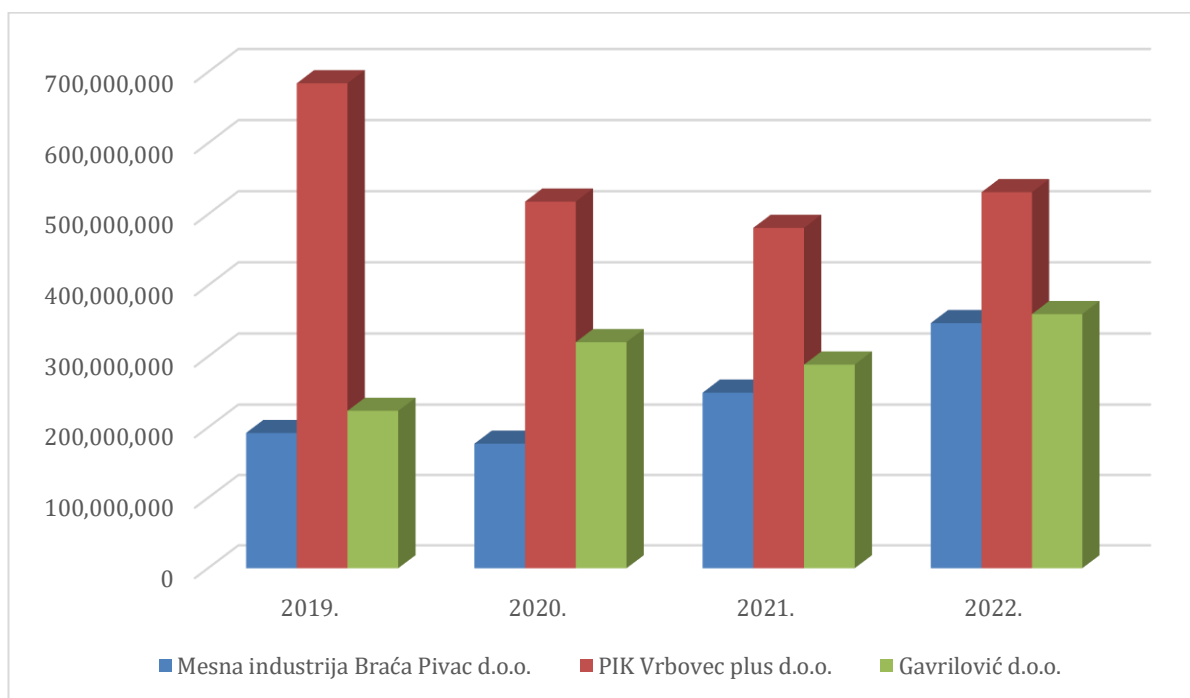


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

U rezultatima dobivenim kroz horizontalnu i vertikalnu analizu bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. te kroz usporedbu dobivenih vrijednosti u grafičkom prikazu iznad, vidljiv je porast dugotrajne imovine u poduzeću iz godine u godinu. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. iz grafičkog prikaza iznad, može se uočiti smanjenje iznosa dugotrajne imovine iz godine u godinu. Smanjenje je također zabilježeno u poduzeću Gavrilović d.o.o. i to iz 2019. godine u 2020. godinu, dok je povećanje dugotrajne imovine vidljivo iz prijelaza 2020. godina na 2021. godinu. Na kraju se opet može vidjeti smanjenje iznosa dugotrajne imovine u 2022. godinu. Poduzeće koje ima zabilježene najveće vrijednost dugotrajne imovine jest poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., a najveći iznos dugotrajne imovine evidentiran je u 2022. godini gdje

dugotrajna imovina iznosi 1.423.766.076. Poduzeće koje sadrži najmanje vrijednosti dugotrajne imovine jest poduzeće Gavrilović d.o.o., a najmanja vrijednost dugotrajne imovine zabilježena je u 2020. godini gdje dugotrajna imovina iznosi 215.144.790. Iz dobivenih podataka kao i iz grafičkog prikaza iznad, može se uočiti utjecaj pandemije samog virusa, pogotovo kod godina gdje virus ima najjači utjecaj (2020. i 2021. godina). Također, može se potvrditi slabije poslovanje poduzeća u 2020. godini jer je u 2020. godini evidentiran najmanji iznos dugotrajne imovine. Slabije poslovanje zabilježeno je kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. gdje se dugotrajna imovina iz godine u godinu postepeno smanjivala, dok je kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. zabilježeno efektivno povećanje dugotrajne imovine te nije zabilježen utjecaj samog virusa kod dugotrajne imovine ovog poduzeća. Iz grafičkog prikaza te na temelju usporedbe dobivenih rezultata analize, može se zaključiti da poduzeća imaju drugačija kretanja stavke u godinama u kojima nema utjecaja pandemije COVID-19, ovisno o prilagodbi samog poduzeća (2019. i 2022. godina)

Grafikon 41. Grafički prikaz kretanja kratkotrajne imovine određenih poduzeća

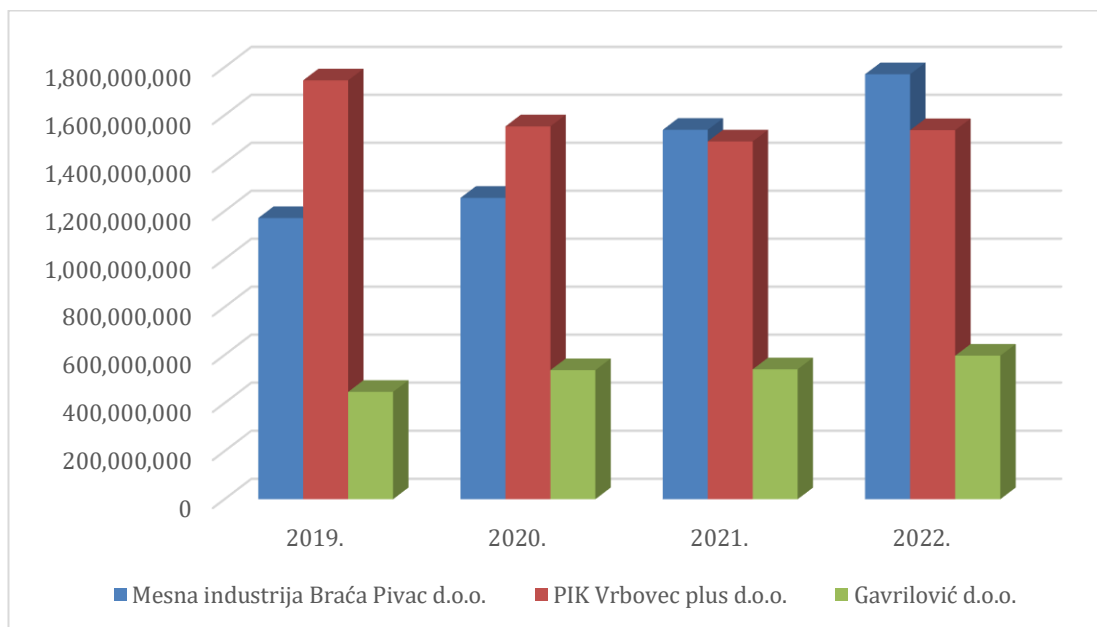


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz provedbe horizontalne i vertikalne analize bilance te na temelju svih dobivenih vrijednosti kao i grafičkog prikaza iznad, vidljivo je smanjenje kratkotrajne imovine kod 2020. godinu u odnosu na prethodnu godinu. Iz grafičkog prikaza vidljivo da nakon 2020. godine, kratkotrajna imovina u ovom poduzeću ima uzlaznu putanju, točnije u idućim godinama je uočeno je povećanje određen stavke. Također, iz dobivenih podataka iznad može se uočiti da Mesna industrija Braća

Pivac d.o.o. ima najmanje vrijednosti kratkotrajne imovine kroz sva četiri vremenska razdoblja. Najmanja vrijednost dugotrajne imovine zabilježena je u 2020. godini sa iznosom od 176.927.103. Iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo je kretanje kratkotrajne imovine u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. te se može uočiti smanjenje vrijednosti određene stavke samo do 2021. godine jer je u 2022. godini evidentirano povećanje vrijednosti stavke. Na temelju dobivenih iznosa iz horizontalne i vertikalne analize te iz grafičkog prikaza gore, može se zaključiti da poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. ima zabilježene najveće vrijednosti kratkotrajne imovine kroz sva četiri vremenska razdoblja. Najveća vrijednost dugotrajne imovine uočena je u 2019. godini kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. gdje iznosi 684.203.147. U poduzeću Gavrilović d.o.o. dugotrajna imovina ima evidentiran rast stavke u 2020. godini pa je onda zabilježeno smanjenje iz 2021. godini da bi se na kraju u 2022. godini opet moglo vidjeti povećanje stavke. Na temelju dobivenih podataka kroz provedbu horizontalne i vertikalne analize bilance svih triju poduzeća te iz usporedbe kroz grafički prikaz iznad, može se uočiti da poduzeća imaju manje vrijednosti određene stavke u samim razdobljima utjecaja COVID-19 virusa (2020. i 2021. godina). Također, iz dobivenih podataka i grafičkog prikaza može se uočiti da u 2022. godini su povećane vrijednosti ove stavke, a budući da je to godina gdje već slabi utjecaj virusa, može se zaključiti bolje i efikasnije poslovanje svih triju poduzeća u toj godini.

Grafikon 42. Grafički prikaz kretanja ukupnog iznos aktive i pasive određenih poduzeća

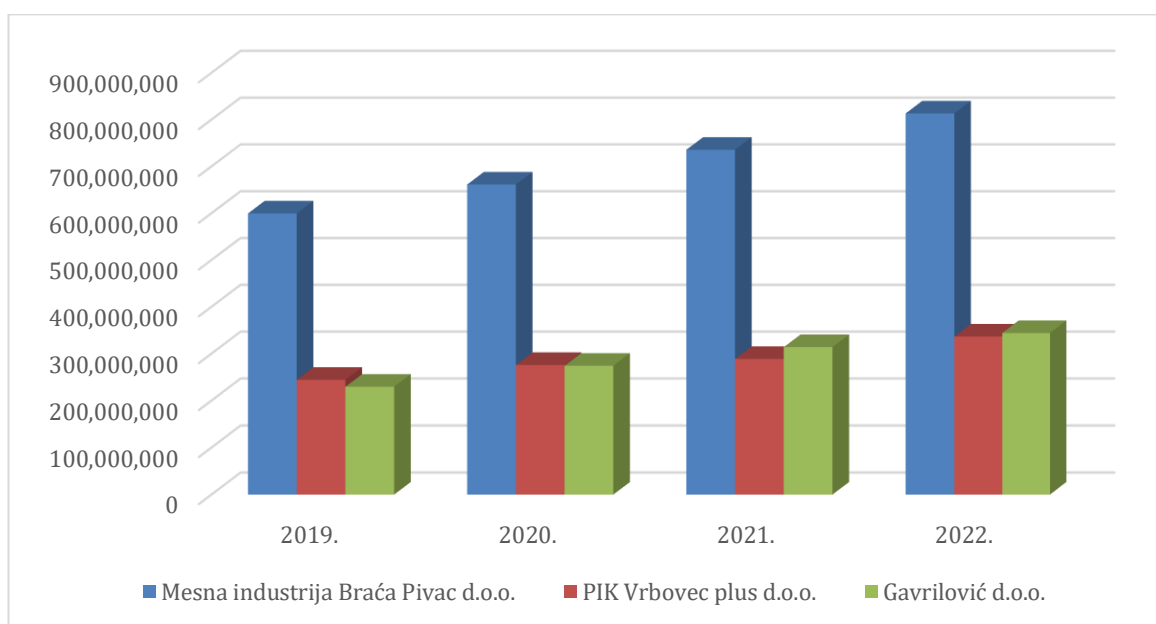


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Kroz provedbu horizontalne i vertikalne analize bilance svih triju poduzeća te iz usporedbe pomoću grafičkog prikaza iznad, može se zaključiti da poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. ima evidentirano povećanje ukupnog iznosa aktive i pasive iz godine u godinu. Također,

kod ovog poduzeća zabilježena je i najveća vrijednost ukupnog iznosa aktive i pasive u 2022. godini sa vrijednošću od 1.770.800.057. Na temelju same usporedbe kroz dobivenih podataka, velike vrijednosti evidentirane su kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. kao i kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., međutim ukupno gledano poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. ima najveće vrijednosti određene stavke. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. iz dobivenih podataka kao i iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo je smanjenje ukupnog iznosa aktive i pasive u 2020. godini te smanjenje vrijednosti traje do 2021. godine, a u 2022. godini evidentirano je povećanje iznosa određene stavke. Na temelju usporedbe određenih podataka i grafičkog prikaza, kod poduzeća Gavrilović d.o.o. vidljivo je povećanje vrijednosti stavke iz 2019. godine u 2020. godini pa je evidentirano smanjenje stavke u 2021. godini i na kraju je vidljivo povećanje ukupnog iznosa aktive i pasive u posljednjom vremenskom razdoblju, točnije 2022. godini. Također, na temelju svih podataka može se zaključiti da poduzeće Gavrilović d.o.o. ima zabilježene najmanje vrijednosti stavke u svim vremenskim razdobljima. Najmanji iznos ukupne aktive i pasive vidljiv je u 2019. godini sa vrijednošću od 446.559.721. Na temelju dobivenih podataka provedenih iz horizontalne i vertikalne analize bilance svih triju poduzeća, kao i usporedbom podataka iz grafičkog prikaza iznad, može se zaključiti da je u sva tri navedena poduzeća najveći iznos ukupne aktive i pasive vidljivi u godinama gdje nema toliko utjecaja COVID-19 virusa (2019. i 2022. godina). Točnije najveće vrijednosti određene stavke zabilježene u 2022. i 2019. godini što potvrđuje da poduzeća najbolje posluju u godinama gdje nema jakog utjecaj virusa na poslovanje. Na temelju svega, moguće je zaključiti da poduzeća najbolje posluju te imaju najbolje financijsko stanje u godinama gdje nema utjecaja pandemije koronavirusa.

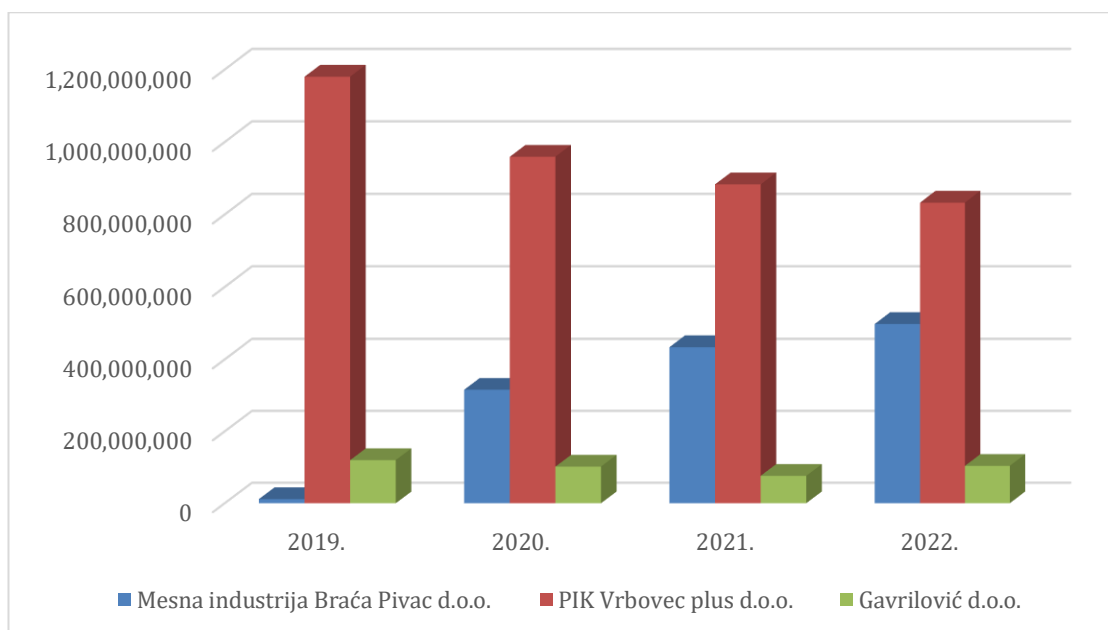
Grafikon 43. Grafički prikaz kretanja kapitala i rezervi određenih poduzeća



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju dobivenih podataka iz provedbe horizontalne i vertikalne analize bilance navedenih poduzeća kao i iz grafičkog prikaza iznad, može se uočiti uzlazno kretanje stavke kapital i rezerve kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Na temelju grafičkog prikaza, može se zaključiti da ovom poduzeću kapital i rezerve rastu bez obzira na utjecaj virusa COVID-19. Također, najveće vrijednosti definirane stavke vidljive su u navedenom poduzeću, a najveći iznos kapitala i rezervi zabilježen je u 2022. godini gdje iznosi 813.136.640. Iz usporedne analize moguće je uočiti izrazito manje iznose kod drugih poduzeća ove stavke. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. stavka kapital i rezerve ima tendenciju rasta iz godine u godinu, a ista situacija je i kod poduzeća Gavrilović d.o.o. Najmanje zabilježene vrijednosti stavke kapital i rezerve vidljive su kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., a najmanja vrijednost ove stavke zabilježena je u poduzeću Gavrilović d.o.o. u 2019. godini sa iznosom od 229.387.696. Na temelju dobivenih podataka i kroz usporedbu rezultata iz grafičkog prikaza iznad, moguće je zaključiti da je kod sva tri poduzeća zabilježen rast iz godine u godinu stavke kapital i rezerve. Može se zaključiti da bez obzira na sam utjecaj pandemije, ova stavka ima pojavu rasta i to iz godine u godinu kod svakog poduzeća. Znači da se ukupni kapital poduzeća kao i sve rezerve u strukturi pasive postepeno povećavaju iz godine u godinu kroz sva tri navedena poduzeća.

Grafikon 44. Grafički prikaz kretanja dugoročnih obveza određenih poduzeća

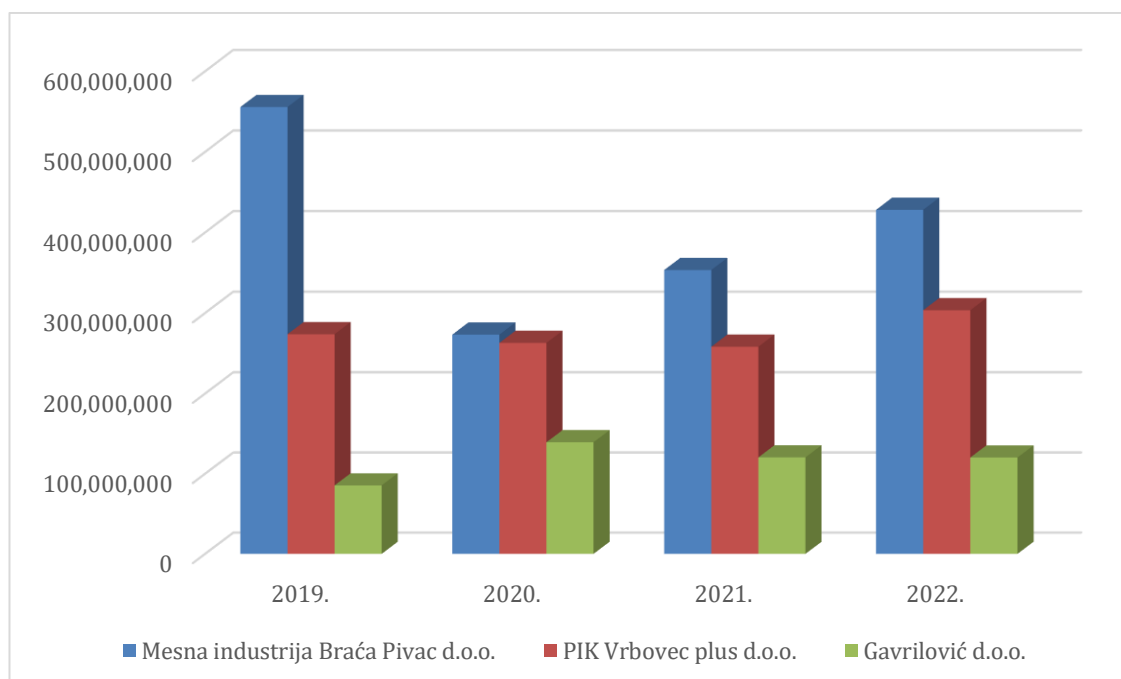


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz dobivenih podataka razrađenih kroz horizontalnu i vertikalnu analizu bilance kao i iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo je da kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. dugoročne obveze iz godine u godinu rastu. Rast određene stavke počinje u 2020. godini te se na temelju toga može zaključiti da pandemija sigurno ima utjecaj na povećanje samih obveza u

navedenom poduzeću zbog nemogućnosti prilagodbe same situacije. Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. zabilježena je i najmanja vrijednost dugoročnih obveza i to u 2019. godini kad još virus nije imao toliko utjecaja na samo poslovanje te u toj godini dugoročne obveze iznose 11.403.859. Najveće vrijednosti dugoročnih obveza zabilježene su kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., a godina u kojoj je zabilježena najveća vrijednost stavke je 2019. godina sa iznosom dugoročnih obveza od čak 1.180.194.434. Iz grafičkog prikaza kao i iz dobivenih podataka financijske analize ustanovljeno je da dugoročne obveze imaju silaznu putanju kod ovog poduzeća tj. iz godine u godinu padaju vrijednosti. Smanjenje vrijednosti iz godine u godinu evidentirano je i kod poduzeća Gavrilović d.o.o., osim u 2022. godini kada je u prijelazu iz 2021. godine u 2022. godinu vidljivo povećanje dugoročnih obveza. Na temelju svih dobivenih podataka iz poslovne analize i kroz samo usporedbu podataka kao i grafičkog prikaza, može se zaključiti da poduzeća obveze određenog poduzeća variraju ovisno o samoj prilagodbi poduzeća na novonastalu situaciju sa pandemijom. Poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. ima zabilježen najmanji iznos u 2019. godini kada virus još nije „stigao“ utjecati na samo poslovanje poduzeća dok je u idućim godinama zabilježeno povećanje što prikazuje više obveza poduzeća i negativan utjecaj virusa COVID-19 na poduzeće. Kod ostalih poduzeća je situacija drugačija te se može zaključiti da su poduzeća očito uspjela prilagoditi ovaj segment poslovanja novonastaloj situaciji te bilježe smanjenje dugoročnih obveza u godinama najjačeg utjecaj virusa (2020 i 2021. godina).

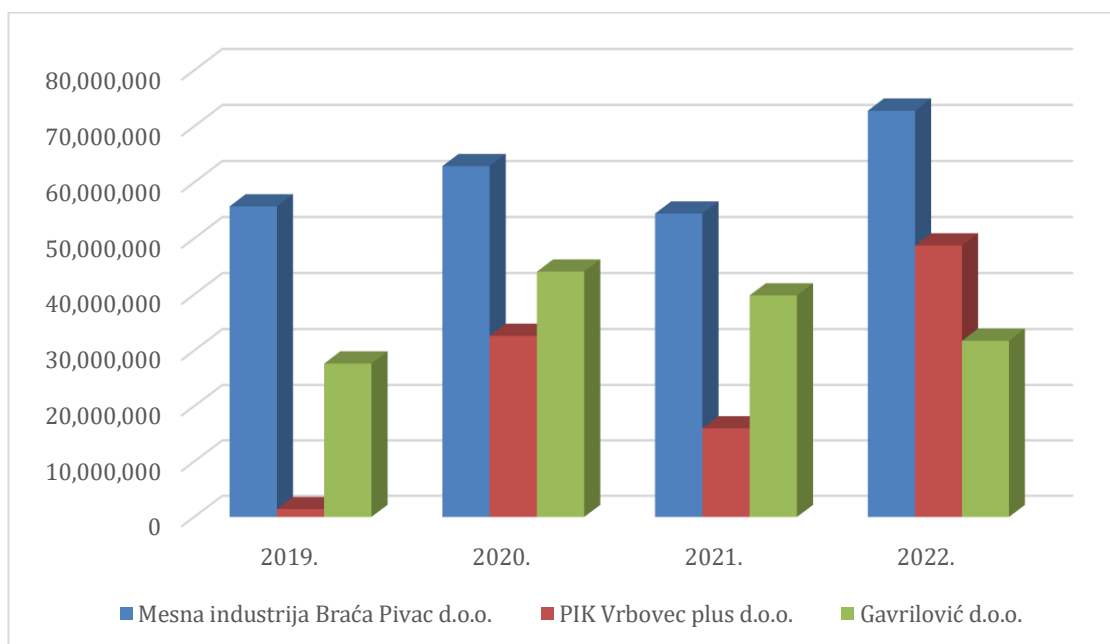
Grafikon 45. Grafički prikaz kretanja kratkoročnih obveza određenih poduzeća



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju usporedbe podataka iz određenih financijskih analiza i iz grafičkog prikaza iznad, kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. uočene su najveće vrijednosti kratkoročnih obveza kroz sva definirana vremenska razdoblja. Također, vidljivo je da najveći iznos kratkoročnih obveza evidentiran u 2019. godini gdje obveze iznose 555.595.886. Nakon 2019. godine slijedi smanjenje definirane stavke u 2020. godini kako bi u idućim godinama kratkoročne obveze definiranog poduzeća nastavile raste. Iz same usporedbe dobivenih podataka kao i grafičkog prikaza iznad, može se zaključiti da poduzeće najveće obveze ima u godini kada virus još nije imao toliki utjecaj na poslovanje (2019.godina) te se u godini u kojoj virus kreće utjecati, točnije u 2020 .godini obveze smanjuju kako bi u idućim godinama nastavile raste. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. vidljivo je iz grafičkog prikaza da se kratkoročne obveze ovog poduzeća smanjuju do 2022. godine kada je vidljiv rast same vrijednosti definirane stavke. Najmanje vrijednosti kratkoročnih obveza uočene su kod poduzeća Gavrilović d.o.o., a najmanja vrijednost određene stavke vidljiva je u 2019. godini gdje iznosi 85.426.408. U ovom poduzeću zabilježen je porast kratkoročnih obveza u 2020. godini te se nakon te godine obveze smanjuju. Može se zaključiti da su u ovom poduzeću obveze najveće u 2020. godini gdje virus kreće sa svojim utjecajem na poslovanja. Također, iz svih dobivenih podataka kao i samom međusobnom usporedbom, može se zaključiti da su vrijednosti kratkoročnih obveza u navedenim poduzećima različite ovisno o godini kao i načinu prilagodbe samog poduzeća na samu pandemiju uzrokovanu zbog virusa COVID-19. Tendencija rasta kratkoročnih obveza prilikom samog utjecaja COVID-19 virusa zabilježene su kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac u 2021. godini kao i kod poduzeća Gavrilović d.o.o. u 2020. godini tj. u godinama kojima virus utječe na samo poslovanje. Međutim iz ovog grafičkog prikaza te same usporedbe može se zaključiti da vrijednosti ove stavke variraju ovisno o godini utjecaja virusa kao i samog načina prilagodbe poduzeća na tržište.

Grafikon 46. Grafički prikaz kretanja dobiti razdoblja određenih poduzeća



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

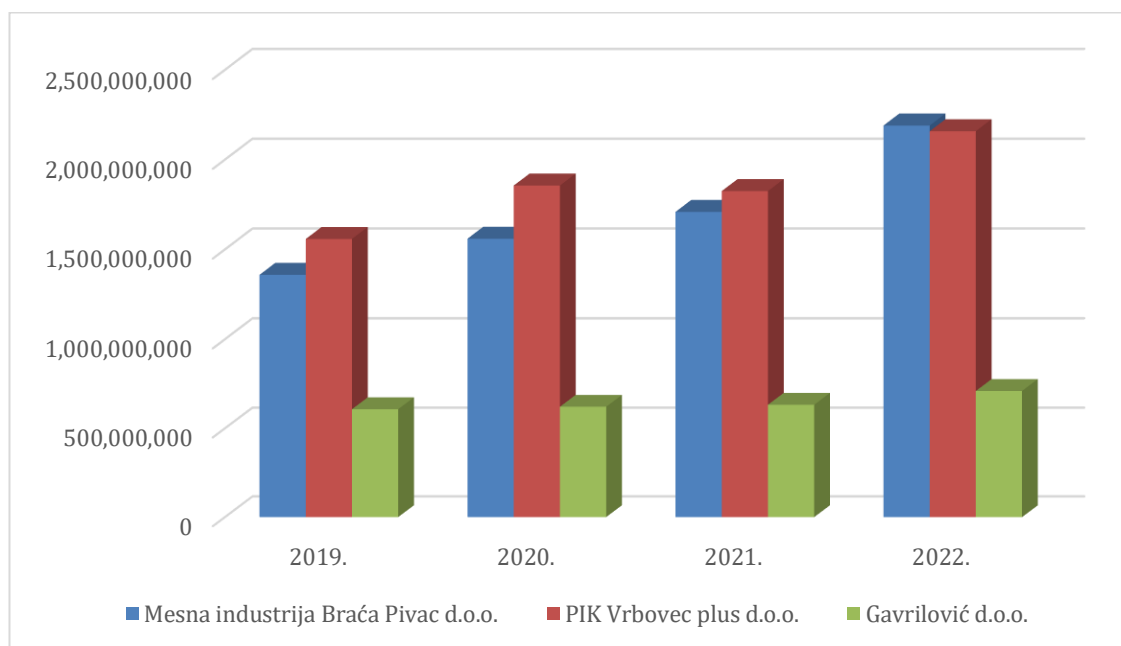
Kroz provedbu horizontalne i vertikalne analize računa dobiti i gubitka svih triju poduzeća te iz same međusobne usporedbe određenih poduzeća, može se zaključiti da kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. dobit razdoblja raste do 2020. godine da bi u 2021. godini iznos dobiti razdoblja zabilježio smanjenje. Porast navedene stavke kod određenog poduzeća evidentiran je u 2022. godini nakon jakog utjecaja virusa na poslovanje poduzeća. Iz grafičkog prikaza iznad, kao i iz svih dobivenih podataka vidljivo je da su najveće vrijednosti dobiti razdoblja zabilježene kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. Najveći iznos dobiti razdoblja vidljiv je u 2022. godini tj. u godini kada pandemija nema već toliki utjecaj te se svijet vraća polako u normalu, a u toj godini dobit iznosi 72.798.231. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. vidljive su najmanje vrijednosti dobiti razdoblja, a najmanja vrijednost navedene stavke uočena je u 2019. godini sa iznosom od 1.422.379. Iz grafičkog prikaza iznad vidljivo je povećanje dobiti razdoblja kod poduzeća Gavrilović d.o.o. iz prijelaza 2019. godinu u 2020. godinu. Nakon 2020. godine zabilježeno je smanjenje stavke dobiti razdoblja u idućim godinama

Na temelju usporedne analize te iz provedbe same horizontalne i vertikalne analize računa dobiti i gubitka kao i iz grafičkog prikaza iznad, može se zaključiti da kod je kod sva tri poduzeća dobit razdoblja najmanja u 2019. godini tj. u godini u kojoj virus još nema utjecaja. COVID-19 pandemija je očito pozitivno utjecala na samu dobit svih triju poduzeća u razdoblju samog utjecaja virusa, točnije u 2020. godini jer je iz priloženih podataka vidljivo da dobit razdoblja kroz sva tri poduzeća raste u 2020. godini. Također, iz dobivenih vrijednosti određenih analiza ustanovljeno je da su poduzeća imala veću dobit razdoblja u godini pojave samog virusa u Republici Hrvatskoj

(2020.godina), nego u godini prije. Razlog veće dobiti prilikom same pojave virusa može se prepisati strahu i panici koje je virus donio sa sobom, pa su sukladno time ljudi masovno počeli kupovati i nabavljati zalihe zbog mogućih zatvaranja trgovina i ostalih trgovačkih centara koji posjeduju prehrambene artikle. Sva tri poduzeća spadaju u mesno-prerađivačku industriju tj. cjelokupno gledano poduzeća se svrstavaju u prehrambenu industrijsku granu, a potražnja prehrambenih artikala je itekako porasla u godini kada virus kreće sa svojim utjecajem (2020.godina). Također, prema finalnim rezultatima provedenih kroz horizontalnu i vertikalnu analizu bilance i računa dobiti i gubitka poduzeća, može se zaključiti da je kod sva tri poduzeća u godini nakon pojave virusa, točniji kada virus ima najjači utjecaj na život i poslovanje samih poduzeća (2021. godina), zabilježen pad dobiti razdoblja kao i pad samog poslovanja svih triju poduzeća. Možemo zaključiti da je u toj godini došlo do samog vrhunca utjecaja COVID-19 virusa zajedno sa nužnim epidemiološkim mjerama koje su poremetile turizam, gospodarstvo i ostala poduzeća širom Hrvatske. Najveće vrijednosti dobiti razdoblja vidljive su u 2022. godini kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. i kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. te se time može zaključiti da ova poduzeća imaju najbolju dobit, a očito i najefektivnije poslovanje u godini nakon samog utjecaja pandemije COVID-19. Kod poduzeća Gavrilović d.o.o. vidljiva je najveća vrijednost dobiti u 2020. godini čime se može zaključiti da ovo poduzeće ima najveću dobit u vremenu kad virus kreće utjecati na svijet te se može zaključiti da pandemija pozitivno utječe kod ovog poduzeća u definiranom vremenskom razdoblju. Iz svega navedenog, može se zaključiti da pandemija virusa COVID-19 utječe različito na poduzeća, ovisno o njihovim prilagodbama na novonastale situacije.

Pandemija pozitivno utječe kod sva tri poduzeća u razdobljima kada virus tek kreće utjecati na svijet (2020. godina) te se time stvara velika potražnja prehrambenih artikala zbog straha i panike uzrokovane virusom što kod ovih poduzeća stvara veću dobit u tom razdoblju. Međutim u razdoblju najjačeg utjecaja virusa (2021. godina) vidljivo je smanjenje dobiti kod svih poduzeća koje je nastalo zbog svih nužnih epidemioloških mjera pa se može zaključiti negativan utjecaj samog virusa, a najbolja poslovanja kod pojedinih poduzeća zabilježena su u 2022. godini kada virus više nema tako velikog utjecaja na sama poslovanja.

Grafikon 47. Grafički prikaz kretanja ukupnih prihoda određenih poduzeća



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

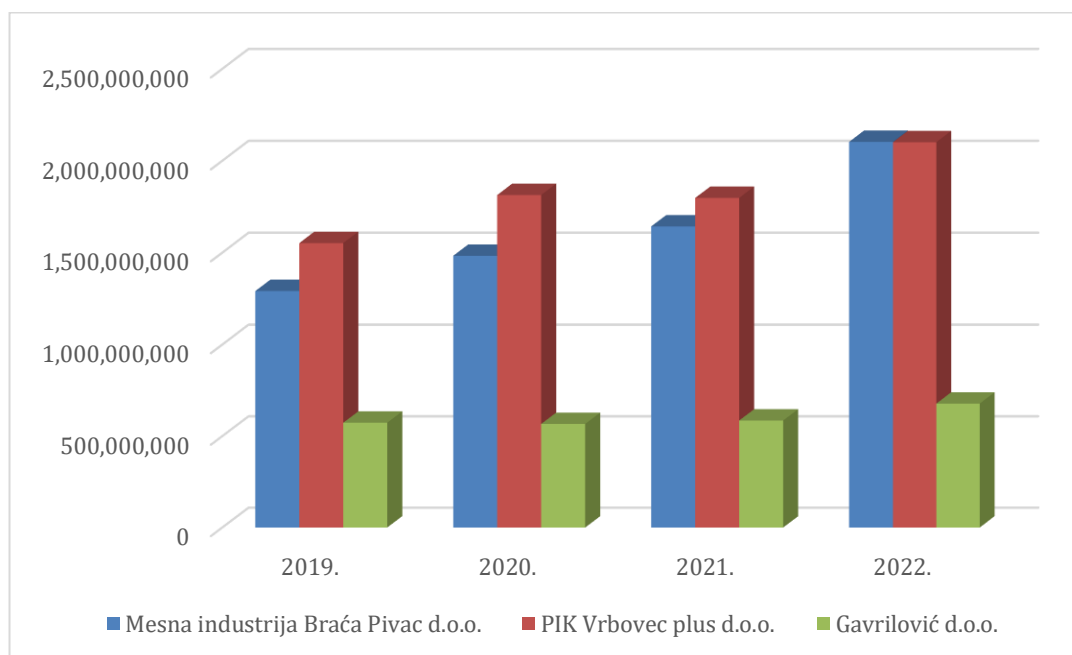
Na temelju dobivenih rezultata horizontalne i vertikalne analize računa dobiti i gubitka svih triju poduzeća te međusobnom usporedbom iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo je da sva navedena poduzeća imaju efektivnije i sigurnije poslovanje u godinama nakon prilagodbe na novonastalu situaciju u svijetu te nakon smanjenje utjecaja samog virusa na poslovanja širom svijeta. Najveće vrijednosti ukupnih prihoda zabilježena su kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., a najmanji iznosi ukupnih prihoda evidentirani su kod poduzeća Gavrilović d.o.o. Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. iz grafičkog prikaza može se zaključiti povećanje ukupnih prihoda iz godine u godinu te se time može zaključiti da bez obzira na sam utjecaj virusa, u ovom poduzeću ukupni prihodi rastu uzlaznom putanjom i time se potvrđuje efektivno poslovanje. Znači da se poduzeće očito prilagodilo novonastaloj situaciji u godinama najjačeg utjecaj virusa (2020.-2021. godina). Najveća vrijednost ukupnih prihoda može se uočiti u 2022. godini kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. gdje vrijednost iznosi 2.190.007.977. Iz dobivenih podataka financijske analize kao i kroz grafički prikaz iznad, može se vidjeti da ukupni prihodi poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. rastu do 2021. godine gdje je zabilježen pad da bi u 2022. godini opet ukupni prihodi porasli na najveću moguću vrijednost u ovom poduzeću. Na temelju same usporedbe kroz godine, može se zaključiti da je početak pandemije u 2020. godini pozitivno utjecao na poslovanje samog poduzeća jer ukupni prihodi rastu u 2020. godini kod sva tri poduzeća. U poduzeću Gavrilović d.o.o. zabilježene su najmanje vrijednosti ukupnih prihoda kroz sva četiri vremenska razdoblja, a najmanji iznos ukupnih prihoda vidljiv je u 2019. godini sa iznosom od 608.113.621. Kod ovog poduzeća je također evidentiran rast ukupnih prihoda iz

godine u godinu što opet potvrđuje dobru prilagodbu poslovanja poduzeća te pozitivan utjecaj pandemije COVID-19 kroz samo poslovanje poduzeća. Kontinuirani rast ukupnih prihoda iz godine u godinu zabilježen je kod gotovo svih navedenih poduzeća, osim kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. gdje je u 2021. godini uočeno smanjenje stavke ukupnih prihoda, a to izgleda govori da je u toj godini koja je zapravo godina najjačeg utjecaj pandemije, poduzeće nije uspjelo se dovoljno prilagoditi situaciji u poslovnom svijetu te je pandemija negativno utjecala na poslovanje i ukupnu prihod poduzeća. Međutim, iz svih dobivenih podataka kroz horizontalnu i vertikalnu analizu računa dobiti i gubitka svih triju poduzeća, može se zaključiti da poduzeća najveće ukupne prihode kao i najefektivnije poslovanje imaju u 2022. godini tj. godini kada virus već nema toliki utjecaj na poslovanje odabranih poduzeća.

Na temelju svega navedenog kao i kroz međusobnu usporedbu dobivenih podataka svih triju poduzeća, može se zaključiti zašto su u 2020. godini bili zabilježeni veći ukupni prihodi kao i dobit samog razdoblja, dakle razlog je veća potražnja kupaca za prehrambenim proizvodima zbog panike koju je pojava virusa napravila. Kupci su zbog neznanja kako će virus djelovati na život, krenuli u kupovinu i stvaranju masivnih zaliha, a pretežito prehrambenih artikala što je pozitivno utjecalo na poslovanje svih triju definiranih poduzeća u ovom vremenskom razdoblju. Time možemo potvrditi da u 2020. godini pojava virusa ima pozitivan utjecaj na poslovanje kod gotovo sva tri poduzeća zbog povećanih ukupnih prihoda i dobiti. Kod posljednje godine, situacija se malo smirila sa virusom, iako virus nije nestao u svijetu, poslovanje svih poduzeća kao i funkcioniranje samog života čovjeka se normalizira te se svijet vraća u „staro“ normalno. Vidljivo je iz grafičkog prikaza kao i ostalih podataka, da poduzeća najefikasnije posluju te sadrže najveće iznose ukupnih prihoda u 2022. godini tj. u godini kada virus više nema toliki utjecaj na poslovanja poduzeća.

Masovno cijepljenje ljudi kao i ostvarivanje imuniteta potaknulo je smanjenje utjecaja virusa na sam život i globalno poslovanje svih poduzeća. Na temelju svega, može se zaključiti da je zato kod svih triju poduzeća u toj godini ustanovljen opet rast prihoda i dobiti kao i sama profitabilnost kroz definirano vremensko razdoblje

Grafikon 48. Grafički prikaz kretanja ukupnih rashoda odabranih poduzeća



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz provedbe horizontalne i vertikalne analize računa dobiti i gubitka te samom usporedbom svih triju poduzeća, može se zaključiti da su kod sva poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. i kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. najmanji iznosi ukupnih rashoda evidentirani u 2019. godini tj. godini u kojem nema utjecaja virusa na poslovanje poduzeća. Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. iz grafičkog prikaza iznad vidljiv je kontinuirani rast ukupnih rashoda što nam potvrđuje da je pandemija imala sigurno utjecaj na povećanje ukupnih rashoda u poduzeću. Također, najveća vrijednost ukupnih rashoda od svih poduzeća uočena je u ovom poduzeću, točnije u 2022. godini gdje ukupni rashodi iznose 2.100.557.473. U poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. vidljivo je povećanje ukupnih rashoda do 2020. godine da bi se u 2021. godini uočilo smanjenje stavke ukupnih rashoda, a na kraju u 2020. godini kada virus više nema tako jaki utjecaj na poslovanje, opet je evidentiran rast ukupnih rashoda. Na temelju međusobne usporedbe iz svih dobivenih podataka kao i iz grafičkog prikaza, može se zaključiti da poduzeće Gavrilović d.o.o. ima zabilježene najmanje vrijednosti ukupnih rashoda. Najmanja vrijednost kroz sva vremenska razdoblja uočena je u 2020. godini gdje stavka iznosi 566.645.762. U ovom poduzeću ukupni rashodi imaju tendenciju smanjivanja do 2020. godine da bi u 2021. godini opet zabilježili rast kao i u posljednjoj točnije 2022. godini. Na temelju svih dobivenih iznosa te kroz međusobnu usporedbu odabranih poduzeća, može se zaključiti da ukupni rashodi imaju tendenciju rasta bez obzira na godine u kojima virus tj. pandemija ima najjači utjecaj na poslovanje. Može se zaključiti da pandemija negativno utječe gotovo kod sva tri poduzeća jer ukupni rashodi rastu gotovo iz godine u godinu. Najznačajniji rast ukupnih prihoda vidljiv je iz grafičkog prikaza kod poduzeća

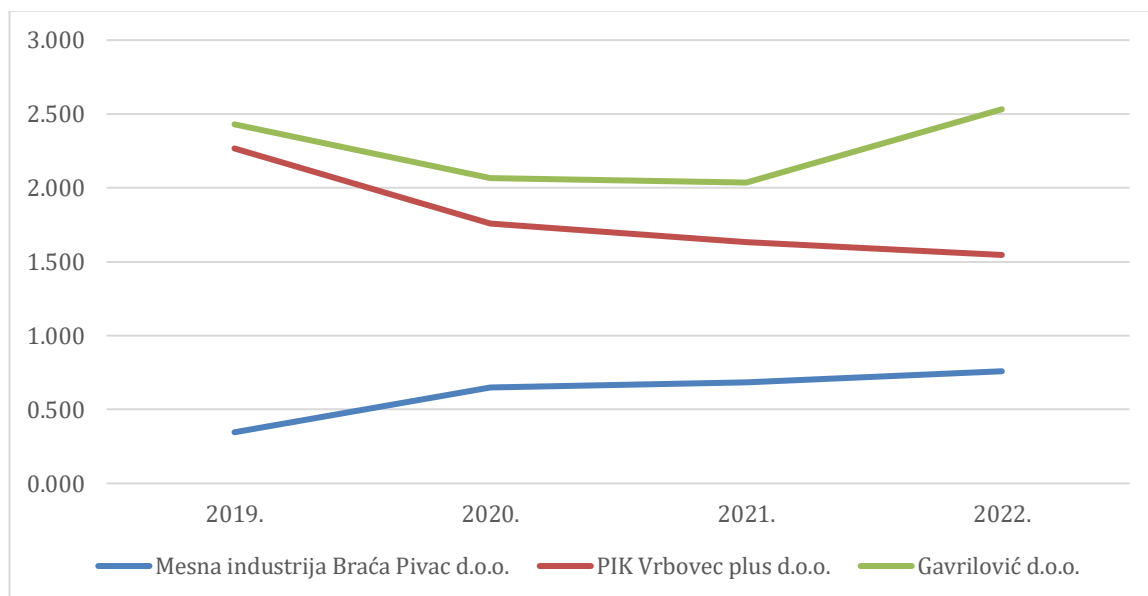
Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. gdje su ukupni rashodi najmanji u 2019. godini tj. u godini kad virus još nije stigao utjecati na sama poslovanja te postepeno raste kroz godine najjačeg utjecaja pandemije (2020. i 2021. godina). Situacija je slična i kod ostalih dvaju poduzeća, jedina razlika je u tome što se kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. ukupni rashodi smanjuju u 2021. godini, a kod poduzeća Gavrilović d.o.o. se smanjuju u 2020. godini. Može se zaključiti da su ova dva poduzeća očito u tim navedenim godinama imalo bolje poslovanje te bolju prilagodbu nego u ostalim godinama te da pandemija COVID-19 virusa ima pozitivan učinak na smanjenje ukupnih rashoda u ovim poduzećima. Najveće vrijednosti ukupnih rashoda kod sva tri poduzeća uočena su u 2022. godini tj. u godini kada virus više nema tolikog utjecaja na samo poslovanje poduzeća. Sam rast ukupnih prihoda doprinio je i rastu ukupnih rashoda kod gotovo sva tri poduzeća, međutim iz svega se može zaključiti da ovisno o prilagodbi samog poduzeća na novonastalu situaciju, pandemija COVID-19 virusa može pozitivno ili negativno utjecati na dobit poduzeća kao i na ukupne prihode i rashode poduzeća, točnije može se zaključiti da pandemija ima određeni utjecaj na samo poslovanje svih triju poduzeća.

Poduzeća usprkos svemu, nastoje poboljšati i unaprijediti svoje poslovanje iz godine u godinu kako bi se smanjio čak i onaj minimalni rizik od propasti samog poduzeća. Također, potrebno je kontinuirano obnavljati određene segmente u poslovanju kod sva tri poduzeća kako bi uspješno konkurirala u svakoj idućoj godini na tržištu rada. Uspješna prilagodba na novonastalu situaciju sa virusom, potvrdila je dovoljnu poslovnu izvrsnost kao i efikasno prilagođavanje poduzeća te osiguranje sigurnosti u poslovanju kod sva tri poduzeća kroz određena vremenska razdoblja. U rezultatima dobivenim financijskom analizom može se usporediti koje je poduzeće steklo rang najuspješnijeg, a koje najkritičnijeg u ukupnom poslovanju kroz definirana vremenska razdoblja. Sva tri navedena poduzeća posluju uspješno te teže prema boljem i efektivnijem poslovanju kroz sva četiri vremenska razdoblja. S obzirom na novonastalu situaciju koja se dogodila, poduzeća su se relativno brzo prilagodila novoj situaciji i zadržala svoje mjesto na tržištu rada. Pojava virusa sigurno je uzdrmala određene segmente u poslovanju što se vidi i u rezultatima analize, ali dobra je vijest što ni jedno poduzeće nema zabilježenu moguću opasnost od pojave značajnih financijskih promjena i poteškoća u samom poslovanju.

9.2. Usporedna analiza vrijednosti ključnih financijskih pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o.

Na temelju dobivenih vrijednosti iz financijske analize pomoću pokazatelja poduzeća, može se napraviti usporedna analiza poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o. kroz određena vremenska razdoblja tj. u godinama tijekom i nakon utjecaja COVID-19 virusa (2019., 2020., 2021. i 2022. godina). U ovom poglavlju usporedit će se dobivene vrijednosti ključnih pokazatelja koji prikazuju određene segmente poslovanja kroz definirana vremenska razdoblja. Također, iz usporedne analize finalnih vrijednosti određenih pokazatelja moguće je utvrditi problematičnost i greške određenih elemenata u poslovanju tijekom definiranih vremenskih razdoblja, ali i pozitivni segmenti u poslovanju svih triju poduzeća. Naravno, u ovom poglavlju usporedit će se dobivene vrijednosti ključnih pokazatelja te iz grafičkih prikaza prokomentirati i zaključiti njihova kretanja kao i njihov utjecaj na ukupno poslovanje navedenih poduzeća kroz sva četiri vremenska razdoblja.

Grafikon 49. Grafički prikaz kretanja koeficijenta tekuće likvidnosti određenih poduzeća



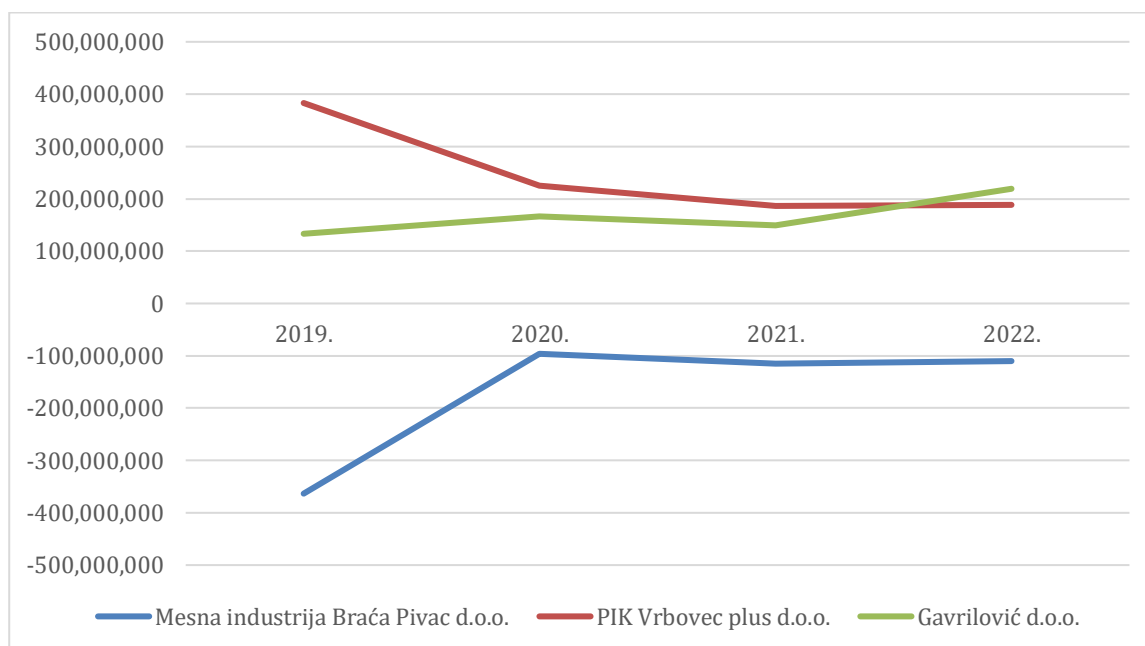
Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju financijske analize pomoću financijskih pokazatelja te međusobnom usporedbom kroz finalnih vrijednosti kao i iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo je da su kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. zabilježeni najmanji iznosi koeficijenta tekuće likvidnosti. Najmanja vrijednost koeficijenta tekuće likvidnosti evidentirana je u 2019. godini gdje iznosi 0,346. Dobra je vijest to što se iz grafičkog prikaza vidi tendencija rasta ovog pokazatelja iz godine u godinu

kod ovog poduzeća. Međutim, iz dobivenih vrijednosti te same međusobne usporedbe moguće je zaključiti da poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. nema dovoljno sredstava za podmirenje svojih kratkoročnih obveza u svim vremenskim razdobljima. Može se zaključiti da pandemija COVID-19 virusa u ovom poduzeće utječe pozitivno jer koeficijenta tekuće likvidnosti raste u godinama najjačeg utjecaja virusa (2020. i 2021. godina). Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. vidljivo je smanjenje dobivenih vrijednosti koeficijenta tekuće likvidnosti iz godine u godinu te se može zaključiti da pandemija ima negativan utjecaj na samu likvidnost u odabranom poduzeću, pogotovo u godinama gdje ima najjači utjecaj tj. u 2020. i 2021. godini. Iz grafičkog prikaza vidljivo je da poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. u 2019. godini ima najbolji koeficijent tekuće likvidnosti, točnije u godini kad virus nema utjecaj na poslovanja. a u daljnjim godinama vidljivo je kontinuirano smanjenje iznosa što daje do znanja da je pandemija utjecala na način da se koeficijent tekuće likvidnosti smanjio u poduzeću. Najveće vrijednosti koeficijenta tekuće likvidnosti uočene su kod poduzeća Gavrilović d.o.o., a najveća vrijednost u svim vremenskim razdobljima evidentirana je u 2022. godini sa iznosom od 2,532.

U Poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. ustanovljeno je mora dio svoje imovine financirati iz dugoročnih izvora u svim razdobljima te da nema dovoljno kratkoročnih sredstava za podmirenje svojih obveza. Pandemija COVID-19 u ovom poduzeće ima pozitivan efekt jer je vidljivo da u godinama najjačeg utjecaja koeficijent tekuće likvidnosti raste. U poduzećima PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o. kod pokazatelja likvidnosti ustanovljeno je da u svim razdobljima imaju mogućnost podmiriti svoje dospjele obveze, odnosno sadrže dovoljno kratkoročnih sredstva za podmirenje svojih tekućih obveza nemaju problema sa samom likvidnošću u poduzećima. Može se zaključiti da je utjecaj virusa negativno pridonio vrijednostima koeficijenta tekuće likvidnosti u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. jer je vidljivo smanjenje u 2020. godini i daljnjim godinama. Najbolja likvidnost evidentirana je kod poduzeća Gavrilović d.o.o. gdje je također zabilježen negativan utjecaj pandemije budući da iznosi koeficijenta likvidnosti padaju u 2020. i 2021. godini tj. u godini kada virus najjače utječe na poslovanje, a najefikasnije koristi likvidnost u godinama gdje nema tolikog utjecaja virusa (2019. i 2022. godina). Najveće vrijednosti ovog pokazatelja zabilježene su u 2022. godini kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. i Gavrilović d.o.o. što znači da ta poduzeća najefikasniju likvidnost imaju u godini nakon utjecaja virusa, a poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. ima obrnutu situaciju tj. ima najbolju likvidnost u godini gdje nema nikakvog utjecaja virusa (2019.godina) i tijekom same pandemije likvidnosti pada te negativno utječe na cjelokupno poslovanje. Usporedimo li dobivene rezultate određenih pokazatelja likvidnosti, može se zaključiti da sva tri poduzeća financiraju svoju imovinu iz dijela dugoročnih izvora.

Grafikon 50. Grafički prikaz kretanja neto radnog kapitala određenih poduzeća

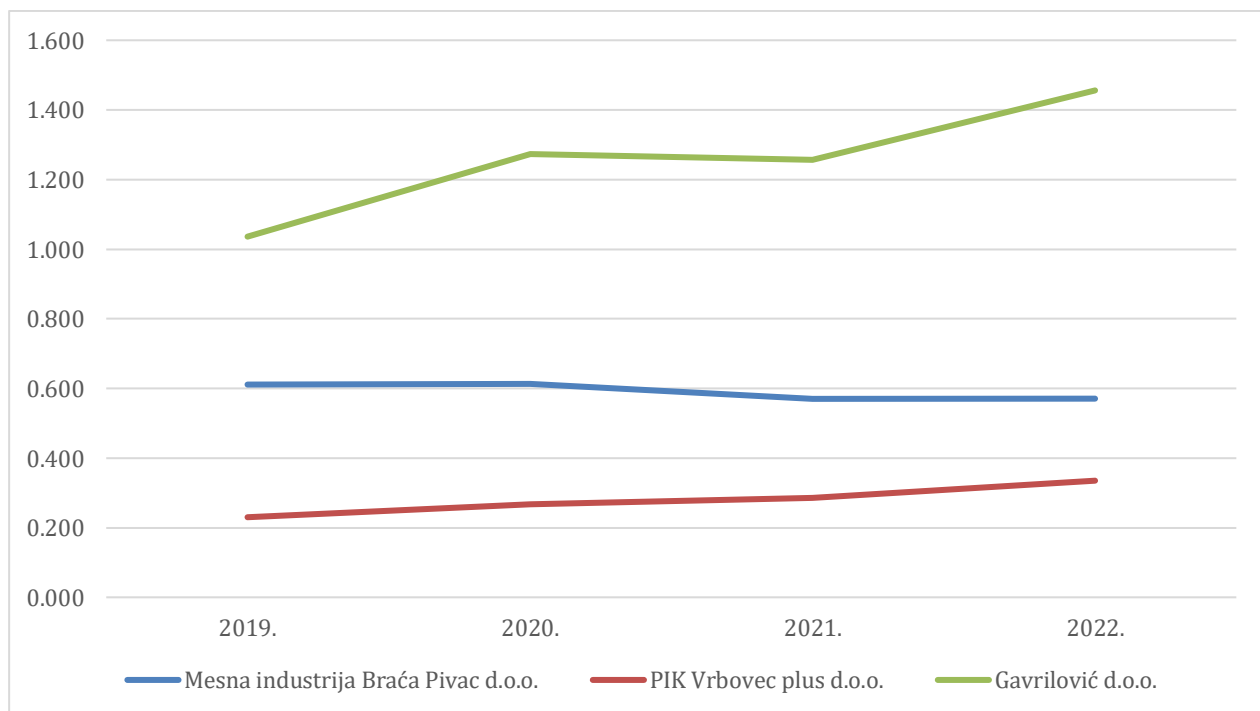


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju međusobne usporedbe kroz dobivene vrijednosti određenih pokazatelja kao i iz grafičkog prikaza iznad, može se uočiti da je kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. u svim vremenskim razdobljima negativan iznos neto radnog kapitala što ukazuje na mogućnost ostanka bez sredstava za podmirenje svojih tekućih obveza. Najmanje vrijednosti neto radnog kapitala uočene su kod definiranog poduzeća, a najmanja vrijednost između svih vremenskih razdoblja evidentirana je u 2019. godini sa iznosom od -363.413.022. Na temelju svega navedenog, može se zaključiti da se negativan iznos neto radnog kapitala smanjio 2020. godini tj. godini u kojoj kreće utjecaj pandemije na poslovanje pa se na temelju toga može zaključiti da u ovom poduzeću pandemija pozitivno utječe za neto radni kapital. U 2021. godini se opet povećao sam negativan iznos neto radnog kapitala zbog svih mogućih mjera i teške prilagodbe u poslovanju najjače godine utjecaja pandemije, ali u 2022. godini se opet vidi smanjenje negativnog iznosa. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. zabilježeno je smanjenje iznosa neto radnog kapitala do 2021. godine što znači da u ovom poduzeću pandemija negativno utječe po pitanju neto radnog kapitala. Također, vidljivo je da u 2019. godini ovo poduzeće ima najveći iznos neto radnog kapitala pa se može zaključiti da po likvidnosti ovo poduzeće bolje financijski stoji u godinama gdje nema utjecaja COVID-19 virusa. Najveće vrijednosti neto radnog kapitala zabilježene su u ovom poduzeću, a ukupno najveća vrijednost vidljiva je u 2019. godini sa iznosom od 383.032.970. U poduzeću Gavrilović d.o.o. iz grafičkog prikaza iznad kao i iz svih dobivenih podataka financijskom analizom, može se uočiti povećanje iznos neto radnog kapitala u 2020. godini da bi u 2021. godini tj. godini najjačeg utjecaja virusa opet se smanjio iznos navedene

stavke. Najmanji iznos neto radnog kapitala ovog poduzeća vidljiv je u 2019. godini tj. u godini u kojoj još nema utjecaja pandemije na poslovanje pa se može na temelju toga zaključiti da u ovom poduzeću utjecaj pandemije COVID-19 stvara tendenciju rasta neto radnog kapitala u 2020. godini, međutim u 2021. godini tj. godini najjačeg utjecaja očito se osjete sve te mjere i poteškoće za poslovanje samog poduzeća pa je i u ovom poduzeću u 2021. godini zabilježeno smanjenje neto iznosa radnog kapitala. Na kraju, u 2022. godini gdje nema više toliko utjecaja pandemije vrijednost neto radnog kapitala opet raste što potvrđuje da pandemija COVID-19 virusa može utjecati na likvidnost i neto iznos radnog kapitala, ovisno o samoj prilagodbi poduzeća. Temeljnomo usporedbom svih dobivenih rezultata, može se ustanoviti da poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. ima problem sa podmirenjem svojih kratkoročnih obveza pa će u narednim godinama, ako želi podmiriti svoje obveze, morati dio svoje kratkotrajne imovine financirati iz dugoročnih izvora. Isto tako, poteškoća koja je još zabilježena u poduzećima Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. i PIK Vrbovec plus d.o.o. je kod pokazatelja zaduženosti, gdje na temelju dobivenih rezultata nije ustanovljen najbolji balans vlastitog financiranja i poduzeća imaju problema sa podnošenjem tereta zadanih kamata kroz sva vremenska razdoblja. Također, može se ustanoviti da poduzeće Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. lošije stoji po pitanju likvidnosti i samih podmirenja svojih obveza, tako da se može zaključiti da na temelju dobivenih vrijednosti pokazatelja likvidnosti definirano poduzeće ima najkritičnije poslovanje što se tiče likvidnosti samog poduzeća od svih triju navedenih poduzeća.

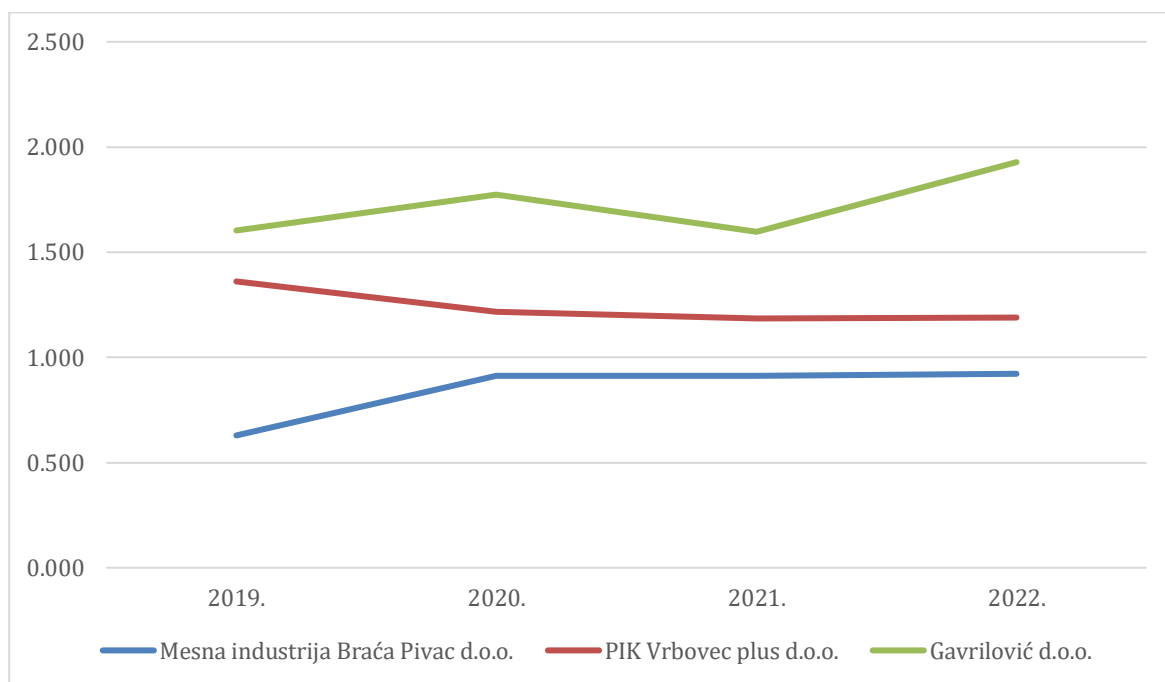
Grafikon 51. Grafički prikaz kretanja stupnja pokrića I. određenih poduzeća



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju dobivenih vrijednosti financijske analize pomoću pokazatelja te iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo je da kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. ni u jednoj godini iznos stupnja pokrića I. nije veća od 1 što aludira na nemogućnost osiguranje financijske stabilnosti kao i samog balansa. Smanjenje kreće u 2021. godini pa se može zaključiti da tu ulogu ima i sama pandemija COVIF-19 virusa te očito kod ovog poduzeća negativno utječe na osiguranja financijske stabilnosti. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. vidljivi su najmanji iznosi stavke stupanj pokrića I. što nam govori da ovo poduzeće ima najkritičniju financijsku stabilnosti. Također, iz grafičkog prikaza iznad može se evidentirati najmanja vrijednost stupnja pokrića I. koja je zabilježena u 2019. godini sa iznosom od 0,230. Na temelju svega, u ovom poduzeću se može zaključiti da vrijednost stupnja pokrića II. raste i pod najjačim utjecajem pandemije COVID-19 virusa tako da se može reći da kod ovog poduzeća. pandemija nema negativan utjecaj na stupanj pokrića I. Najveće vrijednosti stupnja pokrića I. uočene su kod poduzeća Gavrilović d.o.o., a najveća vrijednost od svih četiri vremenskih razdoblja evidentirana je u 2022. godini tj. godini kada pandemija više nema tolik utjecaj, sa iznosom od 1,928. Povećanje iznosa stupnja pokrića I. zabilježeno je u 2020. godini tj. godini u kojoj kreće utjecaj pandemija pa se može reći da u toj godini pandemija pozitivno utječe na rast vrijednosti stupnja pokrića I., ali već u 2021. godini tj. godini sa najjačim utjecajem virusa ipak je zabilježeno smanjenje iznosa te jasno daje do znanja da poduzeće osjeća utjecaj pandemije. Iz provedbe financijske analize pomoću pokazatelja svih triju poduzeća te međusobnom usporedbom finalnih rezultata, može se zaključiti da je financijska stabilnosti i relativan balans osiguran jedino kod poduzeća Gavrilović d.o.o. Kod ostalih dviju poduzeća može se ustanoviti nesigurnost financijske stabilnosti te nedovoljan balans vlastitog financiranja. Također, može se zaključiti da pandemija utječe na dobivene vrijednosti ovog pokazatelja zaduženosti različito, ovisno o samoj prilagodbi poduzeća sa zaduživanjem i teretom nošenja zadanih kamata.

Grafikon 52. Grafički prikaz kretanja stupnja pokrića II. određenih poduzeća

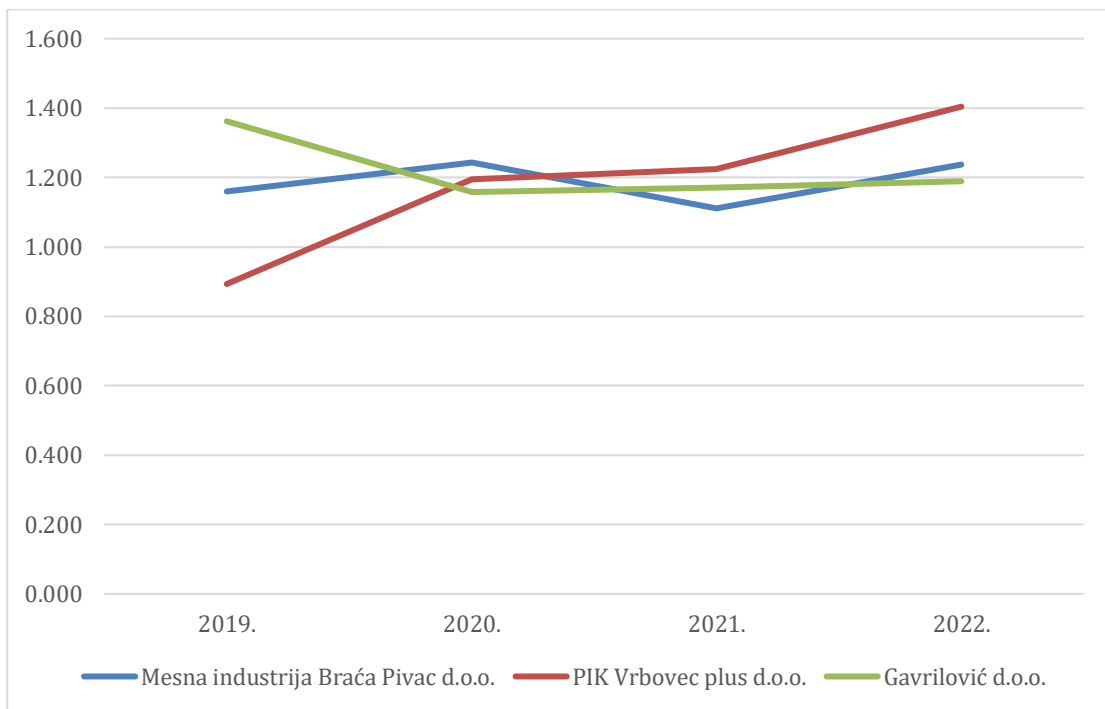


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Kroz provedbu same financijske analize pomoću financijskih pokazatelja te iz međusobne usporedbe dobivenih vrijednosti iz grafičkog prikaza iznad, može se zaključiti da su kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. evidentirane najmanje vrijednosti ove stavke pokazatelja. Najmanja vrijednost od svih zabilježena je u 2019. godini sa vrijednošću od 0,629. U ovom poduzeću je zabilježen i kontinuirani rast ovog pokazatelja što aludira da utjecaj pandemija virusa ima pozitivan učinak te da poduzeće lakše podnosi teret kamata. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. uočeno je smanjenje stupanja pokrića II. iz godine u godinu, a to nam daje do znanja da pandemija utječe negativno za definiranog pokazatelja zaduženosti u ovom poduzeću. Znači da poduzeće u godinama najjačeg utjecaja pandemija (2020. i 2021. godina) teže podnosi teret zadanih kamata. Najveće vrijednosti ove stavke vidljive su kod poduzeća Gavrilović d.o.o. gdje je i evidentirana najveća vrijednost ovog pokazatelja u 2022. godini tj. u godini gdje pandemija više nema toliki utjecaj na poslovanje gdje stavka iznosi 1,928. U ovom poduzeću vidljiv je pozitivan utjecaj pandemije na ovog pokazatelja zaduženosti i to u 2020. godini gdje je vrijednost ove stavke porasla, ali već u 2021. godini zabilježen je pad iznosa stupnja pokrića II. budući da je to godina najjačeg utjecaja i očito je poduzeće malo imalo poteškoća u ovom segmentu poslovanja. Međutim, u 2022. godini tj. u godini gdje virus više nema toliki utjecaj na poslovanja, može se uočiti najveća vrijednost što aludira da poduzeće najbolje financijski „stoji“ u godini nakon virusa. Na temelju svega navedenog te kroz međusobnu usporedbu dobivenih vrijednosti svih triju poduzeća, može se ustanoviti da je kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. i poduzeća

PIK Vrbovec plus d.o.o. ustanovljen problem sa podnošenjem tereta zadanih kamata što nam samo potvrđuje da poduzeća moraju pronaći drugi izvor financiranja kratkotrajne imovine. U gotovo svim vremenskim razdoblja svih triju poduzeća ustanovljena je vrijednost stavke veća od 1, što znači da je kod svih poduzeća dio dugoročnih izvora iskorišten za financiranje kratkotrajne imovine. Također, kod ovog pokazatelja zaduženosti moguće je utvrditi da pandemija ima utjecaj na samo kretanja zadanog pokazatelja, ovisno o pristupanju poduzeća prema zadanoj situaciji i kroz mogućnosti zaduživanja.

Grafikon 53. Grafički prikaz kretanja koeficijenta obrta ukupne imovine određenih poduzeća

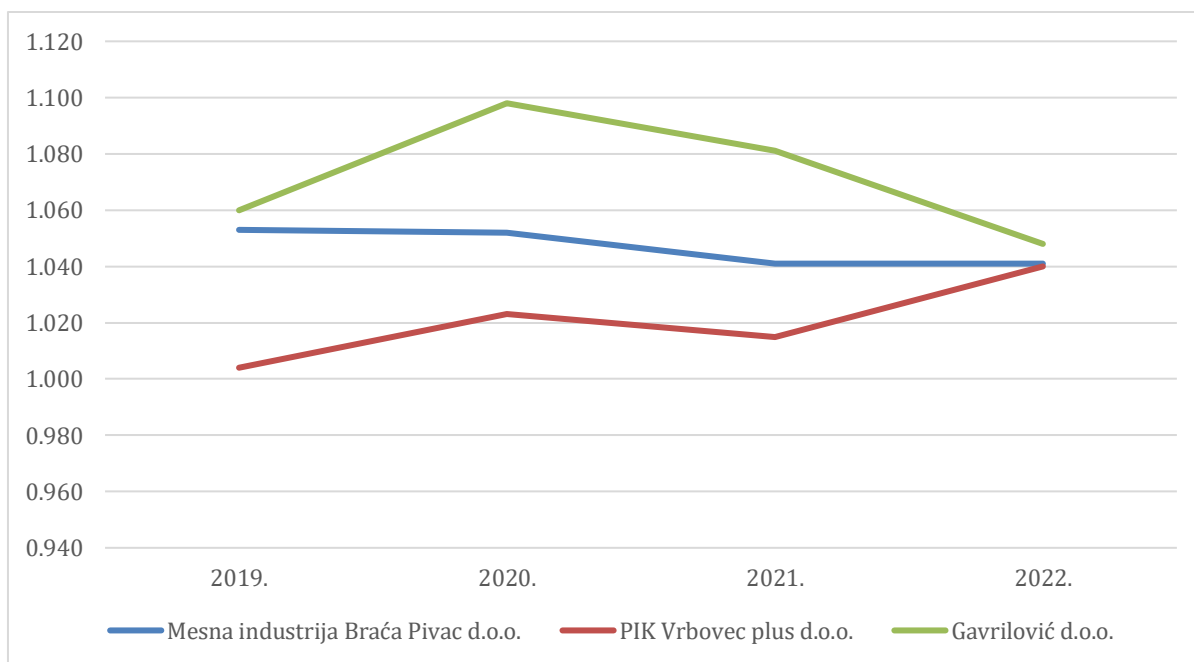


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju financijske analize pomoću određenih pokazatelja kao i međusobnom usporedbom dobivenih vrijednosti, može se zaključiti da sva poduzeća pozitivno koriste imovinu s ciljem ostvarenja prihoda. Najveća vrijednost koeficijenta obrta ukupne imovine evidentirana je kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. u 2022. godini, odnosno godini u kojoj nema utjecaja pandemije i tu ova stavka iznosi 1,404. Također, može se ustanoviti da u ovom poduzeću bez obzira na sam utjecaj virusa kroz 2020. i 2021. godine, pandemija ima pozitivan učinak jer koeficijenta obrta ukupne imovine ima tendenciju rasta, a to nam govori da poduzeće svake godine sve uspješnije koristi imovinu s ciljem ostvarenja prihoda. Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. vidljivo je da pandemija ima različiti utjecaj na vrijednost koeficijenta obrta ukupne imovine jer u 2020. godini je zabilježen najveći rast ovog pokazatelja pa se može ustanoviti da pandemija ima pozitivan učinak na definiranog pokazatelja, a u 2021. godini, odnosno godini sa najjačim

utjecajem virusa na svijet, evidentirano je smanjenje ovog pokazatelja aktivnosti. Na kraju je i kao kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., tako je i u ovom poduzeću opet zabilježen rast. U poduzeću Gavrilović d.o.o. iz grafičkog prikaza iznad, može se uočiti smanjenje pokazatelja aktivnosti, točnije koeficijenta obrta ukupne imovine u 2020. godini da bi u 2021. godini krenuo rast iznos do posljednje godine same stavke. Na temelju navedenog, može se zaključiti da je pandemija na dobivenu vrijednost utjecala negativno samo u 2020. godini tj. u godini kada virus kreće sa samom pojavom i utjecajem na poslovanja poduzeća. Iz svih dobivenih vrijednosti, može se ustanoviti da sva poduzeća uspješno koriste svoju imovinu s ciljem stvaranja određenih prihoda te da pandemija COVID-19 ima različiti utjecaj na dobivene vrijednosti kretanja određenog pokazatelja aktivnosti.

Grafikon 54. Grafički prikaz kretanja ekonomičnosti ukupnog poslovanja određenih poduzeća

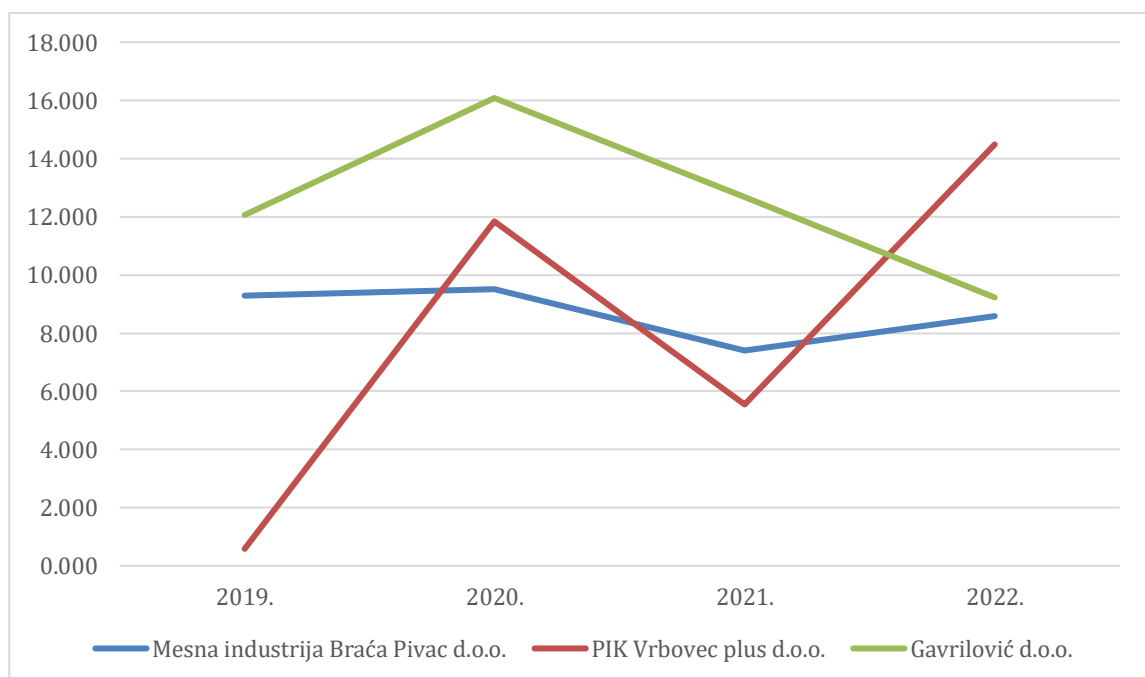


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju svih dobiveni vrijednosti pokazatelja ekonomičnosti te kroz međusobnu analizu, ustanovljeno je da sva tri poduzeća u svim vremenskim razdobljima posluju ekonomično tj. posluju s dobiti. Najmanje vrijednosti pokazatelja ekonomičnost ukupnog poslovanja uočene su kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. gdje je najmanja vrijednost ovog pokazatelja evidentirana u 2019. godini sa iznosom od 1,004. Na temelju grafičkog prikaza, može se ustanoviti da pandemija COVID-19 pozitivno utječe na samu ekonomičnost ukupnog poslovanja kod ovog poduzeća do 2021. godine, gdje je zabilježeno smanjenje ekonomičnosti očito zbog prejakog utjecaja pandemija na poslovanje. Na kraju se može ustanoviti da poduzeće ipak ima najbolju ekonomičnost poslovanja u godini nakon najjačeg utjecaja virusa na poslovanje tj. u 2022. godini.

Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. vidljiva je silazna putanja navedene stavke te se može zaključiti da se poduzeće nije toliko ekonomski prilagodilo novonastaloj situaciji sa pandemijom te se može zaključiti da pandemija virusa COVID-19 tijekom najjačeg razdoblja utjecaja negativno utječe na samu ekonomičnost ukupnog poslovanja ovog poduzeća. Najveće vrijednosti pokazatelja ekonomičnosti poslovanja evidentirane su kod poduzeća Gavrilović d.o.o. gdje najveća vrijednost ove stavke iznosi u 2020. godini sa iznosom od 1,098. Može se zaključiti da je utjecaj pandemije COVID-19 virusa imao pozitivan učinak na samu ekonomičnost ukupnog poslovanja u 2020. godini kod ovog poduzeća, međutim negativan učinak može se uočiti već u 2020. godini gdje je zabilježeno smanjenje same ekonomičnosti ukupnog poslovanja definiranog poduzeća te smanjenje ekonomičnosti ne posustaje ni u 2022. godini što može aludirati na nemogućnost ukupne ekonomične prilagodbe poduzeća na situaciju na tržištu. Na temelju svega navedenog, može se zaključiti da najkritičnije poslovanje prema ekonomskim pokazateljima ma poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. te da pandemija negativno utječe na sam učinak ekonomičnosti poslovanja poduzeća u određenim razdobljima. Također, negativan utjecaj pandemije na ekonomičnost poslovanja uočen je i kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., a cjelokupno gledano najbolju ekonomičnost ukupnog poslovanja sadrži poduzeće Gavrilović d.o.o. gdje i sama pandemija ima pozitivan učinak na ekonomičnost poslovanja, ali i negativan, ovisno o jačini utjecaja virusa kao i u godini koja se promatra.

Grafikon 55. Grafički prikaz kretanja rentabilnosti vlastitog kapitala određenih poduzeća



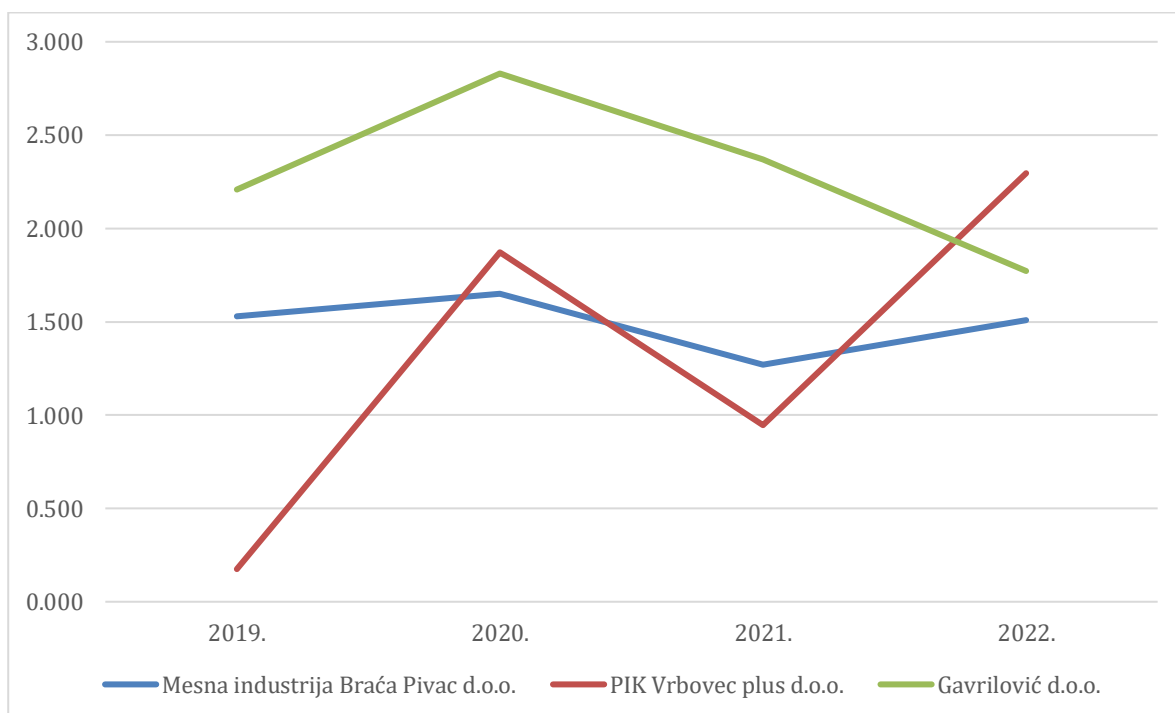
Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Iz dobivenih finalnih rezultata pokazatelja profitabilnosti te međusobnom usporedbom samih rezultata iz grafičkog prikaza iznad, može se ustanoviti da kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. stavka rentabilnost vlastitog kapitala sadrži različitu putanju tj. iz godine u godinu vrijednosti su različite te od svih triju navedenih poduzeća sadrže najmanje iznose stavke Najmanja vrijednost rentabilnosti vlastitog kapitala uočena je kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. u 2019. godini sa iznosom od 0,583 što aludira da poduzeće u godini gdje nema nikakvog utjecaja virusa najlošije koristi efektivnost tj. profitabilnost vlastitog radnog kapitala. U 2020. godini je vidljiv pozitivan učinak same pandemije na rentabilnost vlastitog kapitala u ovom poduzeću jer vrijednost ove stavke rasti, međutim već u idućoj godini koja je poznata po najjačem utjecaju virusa na poslovanje, vidljivo je smanjenje iznosa rentabilnosti vlastitog kapitala. Na kraju se može evidentirati opet povećanje vrijednosti profitabilnost samog kapitala u ovom poduzeću te se može ustanoviti da poduzeće najefektivnije koristi vlastiti kapital u godini nakon slabljenja utjecaja pandemije COVID-19. U poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. može se ustanoviti ista situacija kao i kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. tj. prvo u 2020. godini može se vidjeti pozitivan učinak pandemije na profitabilnost vlastitog kapitala u ovom poduzeću da bi u 2021. godini kada virus najjače utječe na poslovanje bilo vidljivo smanjenje vrijednosti same stavke te zamijećen negativan učinak pandemije na samu rentabilnost vlastitog kapitala. Na kraju isto kao i kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. u 2022. godini evidentirano je povećanje vrijednosti što znači da poduzeće efikasnije koristi vlastiti kapital u godini nakon utjecaja samog virusa. Kod poduzeća Gavrilović d.o.o. iz grafičkog prikaza iznad vidljivo je da pandemija COVID-19 virusa prouzrokuje tendenciju rasta samog pokazatelja rentabilnosti vlastitog kapitala u 2020. godini, međutim već u idućoj godini gdje jača sam utjecaj virusa, može se primijetiti smanjenje samog iznosa u daljnjim godinama. Usporedimo li dobivene vrijednosti kod određenih pokazatelja profitabilnosti može se zaključiti da u svim poduzećima djeluje financijska poluga tj. korištenje tuđim kapitalom. Na temelju toga, može se zaključiti da poduzeće najefikasnije koristi vlastiti kapital u godini prilagođavanja utjecaja samog virusa te je tu zamijećen pozitivan učinak pandemije na poslovanje dok je u narednim godinama evidentiran negativan učinak pandemije na samu vrijednost i efikasno korištenje vlastitog kapitala navedenog poduzeća. Također, na temelju međusobne usporedbe svih dobivenih vrijednosti pokazatelja profitabilnosti, može se ustanoviti da pandemija virusa COVID-19 opet ima različiti učinak na pokazatelje profitabilnosti te na samu efektivnost korištenja vlastitog kapitala, jer sve ovisi o godinama u kojima virus ima različiti utjecaj te o načinu prilagodbe određenog segmenta poslovanja samih poduzeća, međutim može se zaključiti da pandemija ima utjecaj na pokazatelje profitabilnosti u segmentu poslovanju svih navedenih poduzeća.

9.3. Usporedna analiza financijskih pokazatelja BEX, Z-score i EMS modela poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o.

Na temelju finalnih rezultata provedenih iz financijske analize pomoću sintetičkih pokazatelja (BEX, Z-score i EMS model), moguće je prikazati i prokomentirati usporednu analizu poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o. kroz definirana vremenska razdoblja, odnosno u godinama tijekom i nakon samog utjecaja virusa COVID-19 na poslovanja poduzeća. Usporedit će se dobivene vrijednosti određenih pokazatelja koji objašnjavaju financijsko stanje te samu poslovnu izvrsnost odabranih poduzeća kroz sva četiri vremenska razdoblja. Ključni segmenti prikazani kroz dobivene vrijednosti određenih pokazatelja, bit će prokomentirati te detaljno objašnjenje same greške i poteškoće koje se javljaju u određenim segmentima poslovanja. Također, na temelju podataka iz usporedne analize, ustanovit će se i problematični segmenti poslovanja kao i poteškoće koje se javljaju u poslovanju određenih poduzeća. Naravno, usporedit će se na temelju finalnih vrijednosti kao i iz grafičkog prikaza ispod te ujedno i prokomentirati usporedba poslovanja samih triju poduzeća kroz sva vremenska razdoblja.

Grafikon 56. Grafički prikaz kretanja BEX pokazatelja određenih poduzeća

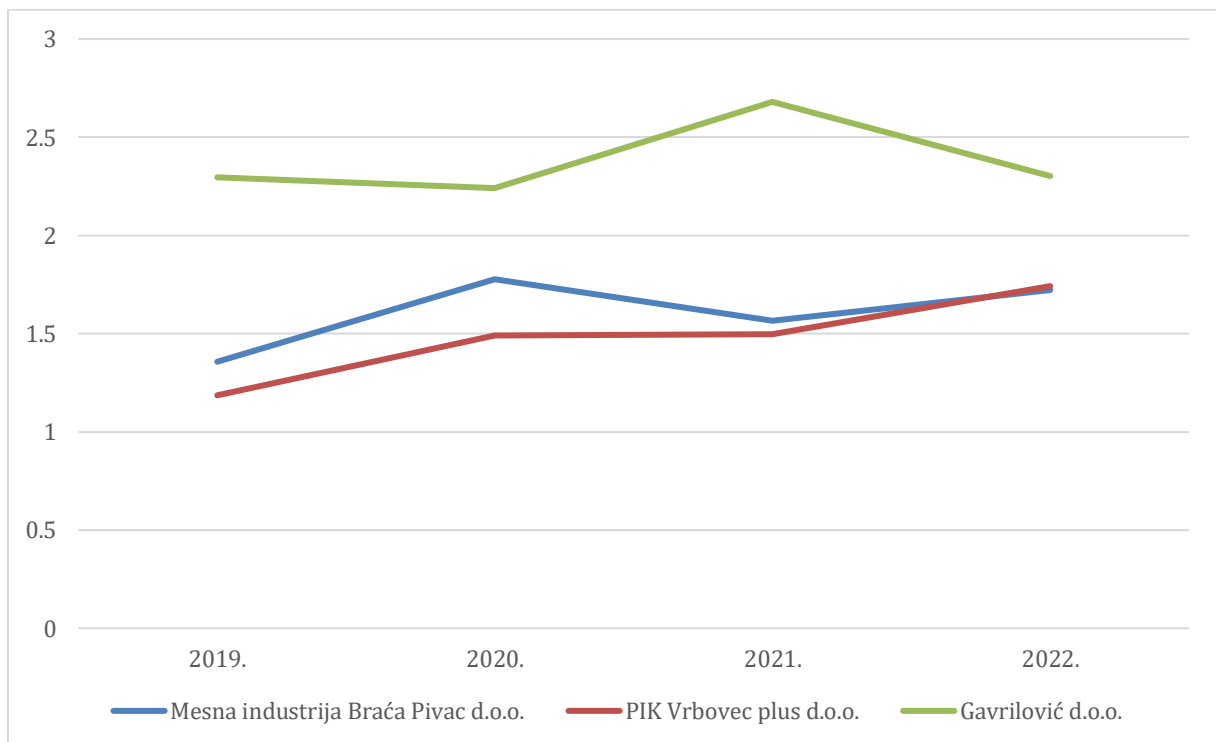


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju dobivenih vrijednosti iz financijske analize BEX pokazatelja te međusobnom usporedbom, može se zaključiti da poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. ima sveukupno gledano najmanje vrijednosti BEX pokazatelja, a ujedno i najmanja vrijednost vidljiva je u 2019. godini sa iznosom od 0,175. To je godina gdje nema gotovo nikakvog utjecaja pandemije na poslovanje samih poduzeća, a u toj godini definirano poduzeće se nalazi na graničnom području između dobre i loše poslovne izvrsnosti te je potrebno pristupiti ozbiljnim unapređenjima. Povećanje BEX pokazatelja u ovom poduzeću uočeno je u 2020. godini te se time može zaključiti da početak utjecaja same pandemije ima pozitivan učinak na samu poslovnu izvrsnost i ukupno poslovanja samog poduzeća u tom razdoblju. Međutim, već u 2021. godini, odnosno u godini gdje virus ima najjači utjecaj na poslovanje, može se uočiti pad same vrijednosti BEX pokazatelja te se opet može ustanoviti granično područje poslovne izvrsnosti te se može zaključiti da u tom razdoblju pandemija COVID-19 virusa negativno utječe na poslovnu izvrsnost kao i samo poslovanje poduzeća. U godini nakon najjačeg utjecaja virusa na poslovanje tj. u 2022. godini opet je zabilježen porast vrijednosti BEX pokazatelja te u tom razdoblju poduzeće ima vrlo dobru poslovnu izvrsnost i poduzeće posluje jako dobro. Na temelju navedenog, može se zaključiti da u godinama nakon najjačeg utjecaja virusa, ovo poduzeće ima najveću poslovnu izvrsnost kao i najbolje poslovanje, znači da poduzeće puno bolje posluje u godini gdje se sve stabilizira tj. u godini gdje više nema najjačeg utjecaja virusa na poslovanje. Kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. utvrđena je također različita putanja vrijednosti samog BEX pokazatelja, ovisno o godinama u kojima se promatra, ali u svim vremenskim razdobljima definirano poduzeće ima dobru poslovnu izvrsnost te sveukupno gledano posluje efikasno i dobro. Isto kao i kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., tako je i kod ovog poduzeća vidljiv porast vrijednosti BEX pokazatelja u 2020. godini te se može ustanoviti pozitivan učinak pandemije na samu vrijednost određenog pokazatelja i poslovanja poduzeća. Također, smanjenje BEX pokazatelja u ovom poduzeću ustanovljeno je u 2022. godini kada pandemija ima najjači utjecaj na sve segmente u poslovanju te se može zaključiti da u tom razdoblju negativno utječe na poslovnu izvrsnost i poslovanje samog poduzeća. U godini nakon najjačeg utjecaja virusa, točnije u 2022. godini vidljiv je opet porast BEX pokazatelja što aludira da poduzeće ima najbolju poslovnu izvrsnost i najbolje poslovanje u godini nakon samog utjecaja virusa na poslovanja. Može se zaključiti da je situacija ista kao i kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o., dakle poduzeća najbolje posluju te imaju najveću poslovnu izvrsnost u godini nakon utjecaja samog virusa na poslovanje, točnije u 2022. godini. Poduzeće Gavrilović d.o.o. na temelju same usporedbe svih podataka, ima najbolju poslovnu izvrsnost te posluje najbolje od svih triju navedenih poduzeća, točnije do 2022. godine sadrži vrlo dobru poslovnu izvrsnost te posluje također vrlo dobro što se može očekivati i u narednim godinama. Iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo da poduzeće ima zabilježen porast vrijednosti BEX

pokazatelja u 2020. godini te se time može zaključiti da u tom razdoblju pandemija virusa COVID-19 ima pozitivan učinak na samu poslovnu izvrsnost i poslovanje tijekom ovog razdoblja u navedenom poduzeću. Međutim, već u 2021. godini kada virus ima najjači utjecaj na prilagodbu samog poslovanja, ustanovljeno je smanjenje vrijednosti BEX pokazatelja te se može ustanoviti da pandemija ima negativan učinak u tom razdoblju za samu poslovnu izvrsnost i poslovanje samog poduzeća. Smanjenje se nastavlja i u godini nakon samog utjecaja virusa (2022.godina) te rang poslovne izvrsnosti odabranog poduzeća pada i u toj godini ustanovljenja je dobra poslovna izvrsnost koju prati dobro i efikasno poslovanje. Na temelju navedenog, može se zaključiti da u ovom poduzeću pandemija ima pozitivan učinak na poslovnu izvrsnost i poslovanje samo u 2020. godini, a već u 2022. godini kada virus ima najjači utjecaj na poslovanje ima negativan učinak i tako je i u godini nakon utjecaja virusa jer se očito poduzeće nije uspjelo prilagoditi situaciji na tržištu čak i nakon utjecaja virusa. Na temelju same usporedbe dobivenih vrijednosti svih triju poduzeća, može se ustanoviti da pandemija COVID-19 virusa ima različiti učinak na samu poslovnu izvrsnost i cjelokupno poslovanje svih triju poduzeća, ovisno o prilagodbi samog poduzeća na virus te o godinama u kojima virus ima jači ili slabiji utjecaj na poslovanje, budući da u određenim vremenskim razdobljima djeluje pozitivno na poslovanje poduzeća, a u određenim ima negativan učinak na poslovnu izvrsnost odabranog poduzeća kao i poslovanje samih poduzeća.

Grafikon 57. Grafički prikaz kretanja Z-score modela određenih poduzeća

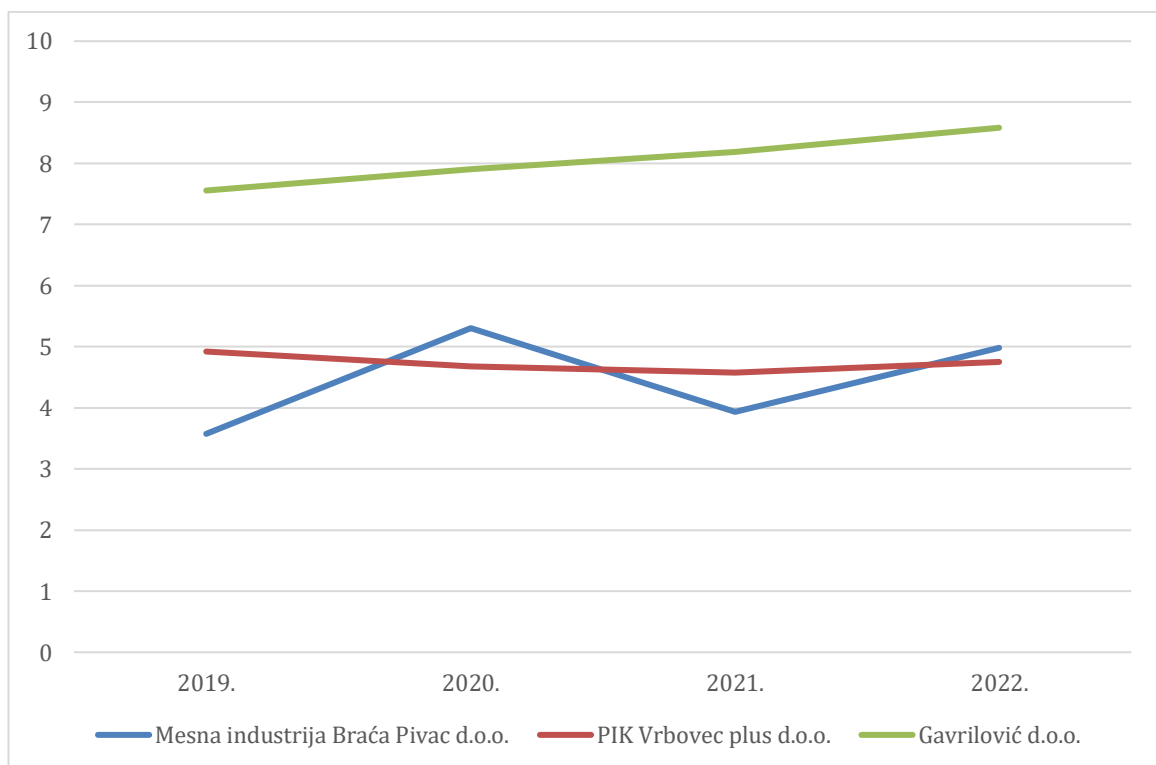


Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Kroz provedbu financijske analize Z-score modela te iz same usporedbe dobivenih vrijednosti svih triju poduzeća, vidljivo je da se sva poduzeća nalaze u takozvanoj „sivoj zoni“, samo neka malo više a neka malo manje u tom stanju. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. može se uočiti najmanje vrijednosti ukupnog Z-score modela, a najmanja vrijednost od svih vrijednosti evidentirana je u 2019. gdje ukupna vrijednost Z-score modela iznosi 1,186. Također, na temelju grafičkog prikaza može se uočiti da vrijednost Z-score modela raste u 2020. godini te se može zaključiti da pandemija virusa COVID-19 u toj godini ima pozitivan utjecaj na stabilnost samog poduzeća te ukupno poslovanje definiranog poduzeća. Povećanje je evidentirano i u 2021. godini, odnosno u godini gdje pandemija najviše utječe na život i poslovanje poduzeća te se može potvrditi da u ovom poduzeću pojava virusa COVID-19 ima pozitivan učinak na samu stabilnost poduzeća te nema nikakvih znatnih financijskih poteškoća koja bi aludirala na prijetnju poduzeća bankrotom. Vrijednost Z-score modela ovog poduzeća nastavlja rasti i u 2022. godini, a tu je ujedno zabilježena i najveća vrijednost ovog pokazatelja pa se može zaključiti da je poduzeće najstabilnije te u toj godini nakon utjecaja virusa, nema tolike opasnosti od pojave bankrota u poslovanju samog poduzeća. Iz usporedne analize dobivenih vrijednosti kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. može se ustanoviti da se u svim vremenskim razdobljima također nalazi u „sivoj zoni“, međutim ni u jednom razdoblju nema znatne financijske poteškoće koje bi prouzrokovale prijetnju samim bankrotom. U ovom poduzeću vidljiv je porast ukupnog iznosa Z-score modela u godini 2020.godini tj. godini gdje virus kreće utjecati na poslovanje samog poduzeća, a time se može zaključiti da pandemija ima pozitivan učinak u ovom razdoblju na samu stabilnost poduzeća kao i sigurnost poslovanja samog poduzeća. Međutim, u ovom poduzeću je u 2022. godini evidentirano smanjenje finalne vrijednosti Z-score modela što aludira da je pandemija negativno utjecala na dobivenu vrijednost Z-score modela te se može zaključiti da je pandemija negativno utjecala na poslovanje samog poduzeća te uvećala šanse za moguće financijske poteškoće i pojavu bankrota u tom poduzeću. Povećanje je opet vidljivo iz grafičkog prikaza iznad u 2022. godini, odnosno u godini u kojoj virus više nema gotovo nikakvog utjecaja na poslovanja samog poduzeća pa se može zaključiti da poduzeće ima „najzdravije“ poslovanje u godini nakon najjačeg utjecaja virusa COVID-19 na poslovni svijet te se može utvrditi da u tom razdoblju poduzeće ima najmanje šanse za pojavu financijskih poteškoća kao i samog stečaja u poduzeću. Na temelju usporedbe svih dobivenih vrijednosti Z-score modela, može se utvrditi da poduzeće Gavrilović d.o.o. ima najstabilnije i najefikasnije poslovanje od svih triju poduzeća. Najveće vrijednosti Z-score modela vidljive su kod poduzeća Gavrilović d.o.o., a sveukupno najveća vrijednost Z-score modela uočena je u 2021. godini sa iznosom od 2,680. Vrijednosti pokazatelja Z-score modela u ovom poduzeću imaju različitu putanju tj. iz godine u godinu variraju sami iznosi pokazatelja. Iz grafičkog prikaza iznad, može se vidjeti da vrijednost pokazatelja Z-score modela pada u 2020.

godini te time možemo zaključiti da pandemija ima negativan utjecaj na ukupnu vrijednost Z-score modela, međutim već u idućoj godini tj. u godini poznatu po najjačem utjecaju virusa na poslovanje, poduzeće Gavrilović d.o.o. se odlično prilagođava te ima najstabilnije i „najzdravije“ poslovanje u tom razdoblju. Na temelju toga, može se zaključiti da pandemija nema negativan utjecaj na finalnu vrijednost Z-score pokazatelja u ovom razdoblju, čak se može reći da je u tom razdoblju pozitivno utjecala na ukupno poslovanje samog poduzeća. Smanjenje je opet ustanovljeno u godini nakon samog utjecaja virusa tj. u 2022. godini što može aludirati da se poduzeće slabije snalazi u godini nakon utjecaja virusa nego u godini kada je virus imao najjači utjecaj na poslovanje samog poduzeća. Na temelju svih dobivenih podataka te kroz cjelokupnu usporednu analize, može se zaključiti da najstabilnije poslovanje ima poduzeće Gavrilović d.o.o., a ostala dva poduzeća imaju reklo bi se solidno poslovanje s tendencijom rasta same stabilnosti poslovanja u godinama nakon utjecaja virusa. Najbitnija stvar je ta što se niti jedno poduzeće ni u jednom vremenskom razdoblju nema znatne financijske poteškoće te ni u jednom poduzeću nema opasnosti od mogućeg opasnosti od bankrota, bez obzira na sam utjecaj pandemije na poslovanje.

Grafikon 58. Grafički prikaz kretanja EMS modela određenih pokazatelja



Izvor: Rad autora prema www.poslovna.hr

Na temelju financijske analize pokazatelja EMS modela te kroz dobivene vrijednosti samog pokazatelja, vidljivo je da ukupna vrijednost EMS modela kod poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. ima različitu putanju tj. iznos pokazatelja varira iz godine u godinu. Najmanje

vrijednosti iznosa EMS modela zabilježena su kod Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., a ukupno najmanja vrijednost EMS modela evidentirana je u 2019. godini sa iznosom od 3,574. Iz grafičkog prikaza iznad, vidljivo je da ukupni iznos EMS modela raste u 2020. godini što aludira da pandemija ima pozitivan utjecaj na ukupni iznos EMS modela te da poduzeće u tom razdoblju ima stabilnije poslovanje kao i veća sigurnost od moguće pojave bankrota. Međutim, već u 2021. godini tj. godini najjačeg utjecaja virusa, vidljivo je smanjenje ukupnog iznosa EMS modela te se može ustanoviti da u toj godini pandemija virusa COVID-19 ima negativan učinak na vrijednost EMS modela te na samu stabilnost i sigurnost poslovanja poduzeća. U posljednjem vremenskom razdoblju, odnosno u 2022. godini opet je zabilježen rast ukupnog iznosa EMS modela te se može zaključiti da poduzeće ima najstabilnije poslovanje kao i minimalnu vjerojatnost od pojave bankrota u godini kada više nema tolikog utjecaja virusa COVID-19. Kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. vidljivo je da najveći iznos EMS modela ima u 2019. godini, točnije u godini kada nema gotovo nikakvog utjecaja virusa na poslovanje. Zatim u narednim godinama tj. u godinama gdje virus ima najjači utjecaj na poslovanje (2020. i 2021. godina) ima evidentirano smanjenje ukupnog iznosa EMS modela što nam daje do znanja da utjecaj virusa ima negativan učinak na ukupnu vrijednost EMS modela te na cjelokupno poslovanje kao i stabilnost samog poduzeća u tim razdobljima. Povećanje EMS modela opet je uočeno u 2022. godini pa se može ustanoviti da poduzeće ipak ima stabilnije poduzeće i minimalne prijetnje od pojave bankrota u razdoblju gdje više nema tolikog utjecaja virusa na poslovanje samog poduzeća. Na temelju dobivenih podataka finalnih vrijednosti EMS modela kao i iz grafičko prikaza iznad, može se ustanoviti da poduzeće Gavrilović d.o.o. ima zabilježene najveće vrijednosti EMS modela a to nam govori da u svim vremenskim razdobljima ima najstabilnije i „najzdravije“ poslovanje, bez obzira na utjecaj samog virusa. Najveća vrijednost EMS modela uočena je u 2022. godini gdje finalna vrijednost EMS modela iznosi 8,584. Iz godine u godinu dobivena vrijednost EMS modela raste što je vidljivo iz grafičkog prikaza iznad. Također, može se zaključiti da u ovom modelu pokazatelja pandemija COVID-19 virusa kroz razdoblja najjačeg utjecaja samog virusa (2020. i 2021. godina) ima pozitivan učinak na finalnu vrijednost navedenog pokazatelja te ima sve stabilnije poduzeće kao i minimalne prijetnje stečaja samog poduzeća u godinama najjačeg utjecaja virusa. Također, iz usporedbe dobivenih podataka kao i iz grafičkog prikaza iznad, može se uočiti da poduzeće Gavrilović d.o.o. ima najstabilnije poduzeće te najmanju moguću prijetnju bankrotom u razdoblju nakon samog utjecaja virusa na poslovanje poduzeće, točnije u 2022. godini. Na temelju svih dobivenih vrijednosti kao i međusobnom usporedbom finalnih podataka EMS modela, može se zaključiti da najstabilnije poslovanje ima poduzeće Gavrilović d.o.o., a kod ostalih dvaju poduzeće ustanovljeno je dobro i efikasno poslovanje sa tendencijom rasta ukupnog iznosa EMS modela u godini nakon utjecaja virusa COVID-19 na samo poslovanje svih poduzeća. Najvažnija stvar je

što ni u jednoj godini nije zabilježena mogućnost pojave bankrota u navedenim poduzećima te nisu primijećene nikakve znatne financijske poteškoće koje bi podigle mogućnost pojave stečaja u poduzećima. Pandemija utječe na finalnu vrijednost EMS modela različito, odnosno ovisi o jačini utjecaja u promatranim razdobljima kao i prilagodbi samih poduzeća na poslovanja kroz novonastalu situaciju u svijetu.

Na temelju provedene cjelokupne financijske analize, može se zaključiti da poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. i PIK Vrbovec d.o.o. posluju dobro tj. podjednako su razvijena te imaju određene poslovne izazove zbog kojih se u određenim vremenskim razdobljima nalaze na graničnom području između dobrog i lošeg ukupnog poslovanja kao i same poslovne izvrsnosti. U poduzeću Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. zabilježeno je dobro poslovanje koje prati dobra poslovna izvrsnost kroz sva vremenska razdoblja sa tendencijom unapređenja samog ranga i cjelokupnog poslovanja, ali se prema određenom Z-score modelu u vremenskim razdobljima nalazi u takozvanoj „sivoj zoni“, kao i ostala dva poduzeća. Budući da situacija u ovom poduzeću nije obećavajuća, potrebno je posvetiti se unapređenjima kao i samom reorganiziranju u određenim segmentima poslovanja kako bi se moglo pristupiti još sigurnijem i efektivnijem ukupnom poslovanju samog poduzeća. Također, može se zaključiti da trenutno ni u jednom vremenskom razdoblju kod ovog poduzeća nema zabrinutosti oko pojave bankrota već se poduzeće mora fokusirati na unapređenja kako bi poboljšala svoje poslovanje i tako izbjegla čak i minimalnu brigu moguće pojave stečaja i ostalih problema u poslovanju samog poduzeća. Zabrinutost se na temelju dobivenih vrijednosti BEX pokazatelja može uočiti u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o., osobito u 2019. godini gdje je potrebno pristupiti ozbiljnim unapređenjima kako bi poduzeće izbjeglo moguće probleme u poslovanju kao i sam stečaj u tom vremenskom razdoblju. Ustanovljeno je da je u se u tom razdoblju poduzeće nalazi na graničnom području između dobre i loše poslovne izvrsnosti te je pod hitno potrebno određenim unapređenjima kako bi se izbjegla moguća opasnost od financijski poteškoća kao i opasnost od propasti same egzistencije poduzeća. Mjesta za brigu ima i u 2021. godini gdje je također ustanovljeno da su potrebna unapređenja i detaljna promjena načina rada kako bi se smanjio rizik od mogućeg stečaja u poduzeću. U navedenim poslovnim godinama poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. ustanovljeno je dobro poslovanje, ali postoji određena doza nestabilnosti i umanjeње sigurnosti poslovanja te male zabrinutosti oko mogućeg stečaja ukoliko se u narednim godinama ne pristupi reorganizaciji same strukture rada kao i ozbiljnim unapređenjima.

Može se zaključiti da na temelju svih dobivenih vrijednosti, najkritičnije poslovanje ima poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. iz navedenih razloga u tekstu prije. Međutim, bez obzira na finalne vrijednosti koje ovo poduzeće svrstavaju u takozvanu „sivu zonu“ poslovanja, odnosno da

se nalazi na granici između neuspješnog i uspješnog poslovanja u određenim vremenskim razdobljima, poduzeće svejedno posluje sigurno te ni u jednom razdoblju nije ugrožena sama egzistencija ovog poduzeća. Poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. mora samo radi preventive od moguće pojave bankrota, pristupiti određenim poboljšanjima i unapređenjima kroz godine, kako bi izbjegla tu zabrinutost oko stečaja i poboljšala svoju sigurnost poslovanja te time izbjegla tu donju granicu koja bi upozoravala na probleme oko ugroženosti same egzistencije poduzeća.

Također, može se ustanoviti da su poduzeća usprkos svim promjenama, problemima, greškama i ostalim poteškoćama koje su poduzeća osjetila, ipak uspješno savladala i ostala i dalje konkurentna na tržištu rada. Poduzeće Gavrilović d.o.o. ima najuspješnije poslovanje kroz sva promatrana razdoblja. Sadrži vrlo dobru poslovnu izvrsnost te svoje efektivno poslovanje može očekivati i u idućim godinama, a prema ostalim dobivenim rezultatima nema zabrinutosti za mogući bankrot u narednim poslovnim godinama. Ukoliko se u poduzeću i dalje nastavi sa efektivnim poslovanjem kao i ostalim unapređenjima u pojedinim segmentima poslovanja, može se očekivati još bolja poslovna izvrsnost te uspješnije cjelokupno poslovanje. Na temelju usporedbe svih dobivenih vrijednosti određenih sintetičkih pokazatelj , može se ustanoviti da u gotovo ostalim segmentima sva tri poduzeća stoje dobro, poduzeće Gavrilović d.o.o. čak i po određenim rezultatima pokazatelja „stoji“ izvrsno, Usporednom analizom ustanovljeno je da sva tri poduzeća posluju dobro, neka čak i u određenim segmentima izvrsno, a neka u određenim segmentima malo lošije. Sve u svemu, ni u jednom poduzeće trenutno nema mjesta panici oko mogućeg bankrota, a učestalim unapređenjem određenih segmenata poslovanja, poduzeća nastoj povećati poslovna izvrsnost i osigurati sigurno i efektivno cjelokupno poslovanje. Na temelju usporedne analize svih dobivenih financijskih pokazatelja te kroz ostale određene analize, može se zaključiti da je poduzeće Gavrilović d.o.o. najuspješnije prema svim finalnim rezultatima usporedne analize, a ostala dva poduzeća sadrže uspješno i efikasno poslovanje. Jedino se poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. može okarakterizirati kao najlošije poslovanje po rezultatima određenih pokazatelja, međutim niti jedno poduzeće nije u nestabilnom stanju te u niti jednom trenutku nije ugrožena egzistencija samog poduzeća ili ustanovljena moguća pojava bankrota u bilo kojem poduzeću.

10. Zaključak

Gotovo svako poduzeće se na temelju svih promjena i trendova na tržištima kao i samim utjecajem globalizacije, mora kontinuirano prilagođavati i razvijati kako bi mogla uspješno konkurirati na tržištu rada i osigurati sigurno poslovanje. Širenje postojećih tržišta zajedno sa promjenama u svijetu koje je donio virus COVID-19, obvezuju logistiku na maksimalno razvijanje ove grane u svim segmentima i otkrivanje optimalnih rješenja na novonastalu situaciju. Također, svako poduzeće koje misli konkurirati na tržištu mora imati temeljni uvid u svoje financijske mogućnosti i sposobnosti u trenutnim, ali imati i mogućnost procjene financijskog stanja u nadolazećim godinama. Tijekom same pandemije COVID-19 poduzeća su morala prilagoditi svoje poslovanje te uložiti mnogo napora kako bi opstale konkurentne na tržištu rada. Također, u toku najjačeg utjecaja definiranog virusa na poslovanje u svijetu, kod velike većine poduzeća ustanovljeno je manja profitabilnost te slabija efikasnost u svom poslovanju zbog svih nužnih epidemioloških mjera provedenih u gotovo cijelom svijetu. Poslovna analiza omogućuje uvid u trenutno financijsko stanje u poduzeću te daje sve potrebne informacije kako bi se mogle donijeti ispravne odluke u pravo vrijeme te time i procijeniti buduće poslovanje samog poduzeća. Poslovna analiza poduzeća provodi se kroz financijske podatke prikupljene iz temeljnih financijskih izvještaja (bilance i računa dobiti i gubitka). U diplomskom radu provedena je cjelokupna financijska analiza poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o. kroz određena vremenska razdoblja : 2019., 2020., 2021. i 2022., točnije u godinama tijekom utjecaja virusa COVID-19 i nakon samog utjecaja određenog virusa. Također, kroz diplomski rad izvršena je horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja bilance i računa dobiti i gubitka navedenih poduzeća u također definiranim vremenskim razdobljima. Iz navedenih analiza ustanovljeno je da pandemija virusa COVID-19 ima određeni učinak na određene elemente bilance i računa dobiti i gubitka odabranih poduzeća, ali to ovisi o vremenskom razdoblju promatranja samog utjecaja virusa kao i prilagodbe samog poduzeća na samu pandemiju. Kroz samu razradu temeljnih financijskih izvještaja bilance i računa dobiti i gubitka, objašnjeni su i prokomentirani dobiveni iznosi financijskih pokazatelja likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti i profitabilnosti svih navedenih poduzeća. Na temelju dobivenih iznosa određenih pokazatelja ustanovljeno je da najefikasnije i najuspješnije posluje poduzeće Gavrilović d.o.o., a poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. i PIK Vrbovec plus d.o.o. posluju dobro sa ponekim poteškoćama u određenim segmentima poslovanja. Time potvrđujemo da poduzeća imaju svoje nedostatke u poslovanju, ali sve u svemu kroz usporednu analizu svih finalnih vrijednosti određenih pokazatelja, ustanovljeno je ekonomsko i sigurno poslovanje svih triju poduzeća. Detaljnom analizom sintetičkih pokazatelja, točnije pokazatelja BEX, Z-score i EMS modela

dolazimo do točnih rješenja vezanih za poslovnu izvrsnost i cjelokupnu uspješnost poslovanja tijekom određenih vremenskim razdoblja definiranih poduzeća. Također, ustanovljeno je da pandemija virusa COVID-19 ima i negativan, ali i pozitivan učinak na dobivene vrijednosti određenih pokazatelja, ovisno o razdoblju utjecaja samog virusa na poslovanje određenih poduzeća kao i mogućnosti prilagodbe poduzeća na sam utjecaj pandemije. Na temelju svih dobivenih finalnih vrijednosti ustanovljeno je da niti u jednom poduzeću ne postoji opasnost od mogućnosti pojave stečaja ili bilo kakva poteškoća sa egzistencijom poduzeća, bez obzira na sam utjecaj pandemije COVID-19. Najbolja poslovna izvrsnost te najsigurnije poslovanje ustanovljeno je kod poduzeća Gavrilović d.o.o., a ostala dva poduzeća imaju stabilno poslovanje. Osjećaj zabrinutosti može se ustanoviti u poduzeću PIK Vrbovec plus d.o.o. gdje su dobiveni iznosi BEX-pokazatelja u određenim vremenskim razdobljima puno manji naspram ostalih rezultata te se time može zaključiti da poduzeće PIK Vrbovec plus d.o.o. ima najlošije i najnestabilnije poslovanje od svih tri poduzeća zbog tih dobivenih vrijednosti određenih pokazatelja. Međutim, kroz određene finalne vrijednosti ostalih pokazatelja ustanovljeno je da ipak poduzeće sadrži dobru poslovnu izvrsnost te nema mjesta panici od mogućeg bankrota u trenutnim i narednim godinama, kao i kod ostalih poduzeća. Poduzeća ne smiju stati unaprjeđivati i poboljšavati svoje poslovanje, bez obzira na trenutna financijska stanja koja prikazuju dobro i sigurno poslovanje u poduzeću tijekom svih vremenskim razdoblja. Kontinuirano razvijanje te temeljno praćenje financijskog stanja, ključni su za prilagođavanje konkurenciji na tržištu kao i novim trendovima koje prati poslovni svijet.

Cilj ovog diplomskog rada je istražiti na koji način pojava virusa COVID-19 utječe na poslovanje poduzeća mesno – prerađivačke industrije u Republici Hrvatskoj u godinama tijekom i nakon samog utjecaja pandemije. Na temelju svih dobivenih rezultata provedenih kroz financijsku analizu poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., PIK Vrbovec plus d.o.o. i Gavrilović d.o.o., može se zaključiti da pandemija virusa COVID-19 utječe negativno, ali i pozitivno na određene segmente poslovanja odabranih poduzeća. Ovisi o promatranom razdoblju u kojem virus ima utjecaj te o načinu prilagodbe samog poduzeća na novonastalu situaciju na tržištu rada. Također, sva tri poduzeća po gospodarskoj grani svrstane su prehrambenu industriju, a ustanovljeno je da je u razdobljima pojave i najjačeg utjecaja samog virusa na svijet, potražnja za prehrambenim artiklima porasla zbog osjećaja straha i panike od neznanja daljeg razvijanja situacije sa samim virusom pa su kupci stvarali zalihe i sve više kupovali prehrambene proizvode od navedenih poduzeća u ovom diplomskom radu. Tako da se i na temelju toga može zaključiti zašto je pandemija virusa COVID-19 u određenim segmentima utjecala pozitivno i efikasno na samu ekonomičnost poslovanja odabranih poduzeća kao i očito dobra te efikasna prilagodba određenih poduzeća novonastale situacije na tržištu rada. Na temelju svega navedenog u ovom

zaključnom poglavlju, može se zaključiti da su sve četiri postavljene hipoteze potvrđene. Zadane hipoteze :

H1 : Pomoću horizontalne i vertikalne analize bilance i računa dobiti i gubitka, financijskih pokazatelja i određenih skupina pokazatelja moguće je odrediti pozitivne ili negativne rezultate poslovanja odabranih poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Pik Vrbovec plus d.o.o., Gavrilović d.o.o. kroz definirana vremenska razdoblja tijekom i nakon utjecaja pandemije COVID-19 (2019.-2022.).

Prva hipoteza diplomskog rada je definitivno potvrđena. Definirana hipoteza potvrđuje detaljni prikaz dobivenih finalnih rezultata provedenih kroz horizontalnu i vertikalnu analizu bilance i računa dobit i gubitka kao i kroz analizu pomoću financijskih pokazatelja odabranih poduzeća kroz vremenska razdoblja tijekom i nakon samog utjecaja pandemije COVID-19. Utvrđeni su pozitivni, ali i negativni rezultati samog poslovanja kao i svih ostalih segmenata poslovanja određenih poduzeća tijekom i nakon utjecaja samog virusa na poslovanje.

H2: Međusobnim uspoređivanjem poslovanja odabranih poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., Pik Vrbovec plus d.o.o. te Gavrilović d.o.o., dolazi se do određenih podataka na temelju kojih je moguće utvrditi i potvrditi najuspješnije poduzeće od odabrana tri.

Druga hipoteza je također u potpunosti potvrđena, budući da se na temelju međusobne usporedbe ukupnog poslovanja kao i kroz dobivene vrijednosti određenih financijskih pokazatelja utvrdilo te potvrdilo koje je poduzeće najuspješnije od svih triju navedenih poduzeća. Kroz međusobnu usporednu analizu cjelokupne financijske analize svih triju navedenih poduzeća, ustanovljeno je da poduzeće Gavrilović d.o.o. ima najstabilnije te najefikasnije poduzeće pa se na temelju toga može zaključiti da je poduzeće Gavrilović d.o.o. najuspješnije poduzeće od odabrana tri.

H3: COVID-19 pandemija značajno utječe na poslovanje promatranih poduzeća što je vidljivo kroz kretanje pozicija u financijskim izvještajima i financijskim pokazateljima kroz promatrano vremensko razdoblje

Treća hipoteza se također može potvrditi, s obzirom da je ustanovljeno da pandemija COVID-19 utječe na poslovanja odabranih poduzeća što se može vidjeti iz tabličnih kao i iz grafičkih prikaza kretanja određenih elemenata financijskih izvještaja bilance i računa dobiti i gubitka. Također, vidljiv je utjecaj COVID-19 pandemije i kroz provedene horizontalne i vertikalne analize navedenih financijskih izvještaja kao i iz financijske analize pomoću određenih pokazatelja. U radu se zaključilo da je u svim trima poduzećima utjecaj pandemije COVID-19 različit, ima

pozitivan, ali i negativan utjecaj na određene segmente poslovanja te sve ovisi o promatranom razdoblju utjecaja virusa kao i načinu prilagodbe poduzeća na novonastalu situaciju sa virusom. Također, negativan kao i pozitivan utjecaj pandemije COVID-19 ustanovljen je i kroz provedenu financijsku analizu određenih pokazatelja definiranih poduzeća kao i kroz grafičke prikaze kretanja samih ključnih elemenata financijskih izvještaja i određenih financijskih pokazatelja. Na temelju svega navedenog, može se zaključiti da COVID-19 pandemija ima značajan utjecaj na cjelokupno poslovanja promatranih poduzeća te se to može potvrditi kroz kretanje samih elemenata financijskih izvještaja te iz dobivenih vrijednosti određenih financijskih pokazatelja, ali sve ovisi o samom promatranom razdoblju u kojem virus ima različit utjecaj kao i načinu prilagodbe samih poduzeća na situaciju sa pandemijom na tržištu rada.

H4 : Kroz definirane modele financijskih pokazatelja BEX, Z-SCORE, EMS model može se prikazati poslovna izvrsnost ili problematični prikaz poslovanja tijekom određenog vremenskog razdoblja.

Četvrta hipoteza je također potvrđena na temelju tabličnih i grafičkih prikaza finalnih vrijednosti financijskih pokazatelja BEX, Z-score i EMS modela navedenih poduzeća promatranih kroz sva četiri vremenska razdoblja (2019.- 2022. godina) tijekom i nakon utjecaja pandemije COVID-19. Ustanovljeno je na temelju dobivenih vrijednosti da poduzeće Gavrilović d.o.o. ima najbolju poslovnu izvrsnost kao i najstabilnije poslovanje. U određenim vremenskim razdobljima kod poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. vidljivo je granično područje između dobre i loše poslovne izvrsnosti te je to jedini problematični prikaz koji rezultira osjećajem zabrinutosti, međutim poduzeće ipak ima pozitivnu poslovnu izvrsnost te nema mjesta panici od moguće ugroženosti od egzistencije. Mesna industrija Braće Pivac d.o.o. ima dobru i stabilnu poslovnu izvrsnost te nema nikakvog prikaza problematičnosti poslovanja. Također, ustanovljeno je da pandemija COVID-19 i kod ovih sintetičkih pokazatelja ima određeni utjecaj na finalni prikaz poslovne izvrsnosti kao i prikaz ukupne stabilnosti poslovanja odabranih poduzeća. Naravno, sve ovisi o godini jačine utjecaja samog virusa na poslovanje odabranih poduzeća kao i same prilagodbe poduzeća na tržište te su iz tabličnih i grafičkih prikaza vidljivi kretanja pozitivnih i negativnih učinaka same pandemije COVID-19.



IZJAVA O AUTORSTVU

I SUGLASNOST ZA JAVNU OBJAVU

Završni/diplomski rad isključivo je autorsko djelo studenta koji je isti izradio te student odgovara za istinitost, izvornost i ispravnost teksta rada. U radu se ne smiju koristiti dijelovi tuđih radova (knjiga, članaka, doktorskih disertacija, magistarskih radova, izvora s interneta, i drugih izvora) bez navođenja izvora i autora navedenih radova. Svi dijelovi tuđih radova moraju biti pravilno navedeni i citirani. Dijelovi tuđih radova koji nisu pravilno citirani, smatraju se plagijatom, odnosno nezakonitim prisvajanjem tuđeg znanstvenog ili stručnoga rada. Sukladno navedenom studenti su dužni potpisati izjavu o autorstvu rada.

Ja, IVAN GLAVINA (*ime i prezime*) pod punom moralnom, materijalnom i kaznenom odgovornošću, izjavljujem da sam isključivi autor/ica diplomskog (*obrisati nepotrebno*) rada pod naslovom ANALIZA POSLOVANJA ODABRANIH PODUZEĆA MESNO PRERAĐIVAČKE INDUSTRIJE TIJEKOM I NAKON PANDEMIJE COVID-19 U REPUBLICI HRVATSKOJ (*upisati naslov*) te da u navedenom radu nisu na nedozvoljeni način (bez pravilnog citiranja) korišteni dijelovi tuđih radova.

Student/ica:
(*upisati ime i prezime*)

7.4
(vlastoručni potpis)

Sukladno Zakonu o znanstvenoj djelatnosti i visokom obrazovanju završne/diplomske radove sveučilišta su dužna trajno objaviti na javnoj internetskoj bazi sveučilišne knjižnice u sastavu sveučilišta te kopirati u javnu internetsku bazu završnih/diplomskih radova Nacionalne i sveučilišne knjižnice. Završni radovi istovrsnih umjetničkih studija koji se realiziraju kroz umjetnička ostvarenja objavljuju se na odgovarajući način.

11. Popis literature

Knjige :

1. Bloomberg David J., Lemay S., Hanna Joe B., 2006, „Logistika“, Zagreb: Mate d.o.o.
2. Žager K., Mamić Sačer I., Sever S., Žager L., 2008, „Analiza financijskih izvještaja“, Zagreb: MASMEDIA d.o.o.

Internet izvori, stručni članci i ostala literatura :

3. Buntak, K., Šuljagić, N.(2014) Ekonomika logističkih funkcija u poduzeću, Tehnički glasnik, Vol. 8 No.4, 2014., <https://hrcak.srce.hr/file/194395>
4. Državni zavod za statistiku – Učinci pandemije bolesti COVID-19 na društveno-ekonomske pokazatelje (<https://web.dzs.hr/Hrv/Covid-19/pocetna.html>)
5. Hrvatska tehnička enciklopedija – Gavrilović d.o.o. (<https://tehnika.lzmk.hr/gavrilovic-d-o-o/>)
6. Krpan, Lj., Furjan, M., Maršanić, R.(2014) Potencijali logistike povrata u maloprodaji, Tehnički glasnik, Vol. 8 No.2, 2014., <https://hrcak.srce.hr/file/184411>
7. Market finder – think with Google, https://marketfinder.thinkwithgoogle.com/intl/hr_hr/article/post-pandemic-logistics-strategy
8. Mesna industrija Braća Pivac – službena stranica (<https://www.pivac.hr/hr/>)
9. PIK Vrbovec plus – službena stranica (<https://www.pik-vrbovec.hr/>)
10. Poslovna analiza, Financijska analiza, Materijali za nastavu iz kolegija Poslovna analiza
11. Segetlija Z., Maronić, M.(1993) Poslovna logistika – specifična funkcija poduzeća, Ekonomski vjesnik, Vol. VI No. 2, 1993. <https://hrcak.srce.hr/file/331802>
12. Segetlija, Z : Uvod u poslovnu logistiku, Ekonomski fakultet u Osijeku, Osijek 2011
13. Wikipedia.hr – PIK Vrbovec plus d.o.o. (https://hr.wikipedia.org/wiki/PIK_Vrbovec)
14. Wikipedia.en – Gavrilović d.o.o. (prevedeno sa engleskog jezika) ([https://en.wikipedia.org/wiki/Gavrilovi%C4%87_\(company\)\)](https://en.wikipedia.org/wiki/Gavrilovi%C4%87_(company)))

12. Popis slika

Slika 1. Model upravljanja lancem opskrbe	9
Slika 2. Odnos logistike nabave, logistike proizvodnje i logistike distribucije	13
Slika 3. Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. - logo.....	18
Slika 4. Proizvodni pogon Mesne industrije Braće Pivac d.o.o.	18
Slika 5. PIK Vrbovec plus d.o.o. – logo	20
Slika 6. Tvornica PIK Vrbovec plus d.o.o.	20
Slika 7. Gavrilović d.o.o. - logo	22
Slika 8. Gavrilović d.o.o. - poduzeće.....	22

13. Popis tablica i grafikona

Tablica 1. Horizontalna analiza poduzeća Mesna industrija Braća Pivac, za 2019. i 2020. godinu	25
Tablica 2. Horizontalna analiza poduzeća Mesna industrija Braća Pivac, za 2020. i 2021. godinu	31
Tablica 3. Horizontalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., za 2021. i 2022. godinu	38
Tablica 4. Horizontalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	45
Tablica 5. Horizontalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	52
Tablica 6. Horizontalna analize bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2021. i 2022. godinu	59
Tablica 7. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	66
Tablica 8. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	73
Tablica 9. Horizontalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2021. i 2022. godinu	80
Tablica 10. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., za 2019. i 2020. godinu	87
Tablica 11. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o., za 2020. i 2021. godinu	92
Tablica 12. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac, za 2021. i 2022. godinu	97
Tablica 13. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	102
Tablica 14. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	107
Tablica 15. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2021. i 2022. godinu	112
Tablica 16. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019. i 2020. godinu	118
Tablica 17. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2020. i 2021. godinu	123
Tablica 18. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2021. i 2022. godinu	128

Tablica 19. Vertikalna analiza bilance poduzeća Mesna industrija Braće Pivac d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu	133
Tablica 20. Vertikalna analiza bilance poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu	141
Tablica 21. Vertikalna analiza bilance poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu.....	148
Tablica 22. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu	156
Tablica 23. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu	161
Tablica 24. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Gavrilović d.o.o. za 2019., 2020., 2021. i 2022. godinu	167
Tablica 25. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	176
Tablica 26. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	179
Tablica 27. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	182
Tablica 28. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	184
Tablica 29. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	186
Tablica 30. Interna stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	188
Tablica 31. Održiva stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	189
Tablica 32. Pokazatelji likvidnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	191
Tablica 33. Pokazatelji zaduženosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	194
Tablica 34. Pokazatelji aktivnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	197
Tablica 35. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	199
Tablica 36. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	201
Tablica 37. Interna stopa rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	203
Tablica 38. Održiva stopa rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	204
Tablica 39. Pokazatelji likvidnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	206
Tablica 40. Pokazatelji zaduženosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	210
Tablica 41. Pokazatelji aktivnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	213
Tablica 42. Pokazatelji ekonomičnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	215
Tablica 43. Pokazatelji profitabilnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	217
Tablica 44. Interna stopa rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.	220
Tablica 45. Održiva stopa rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.	221
Tablica 46. BEX sustav pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	223
Tablica 47. Z-score model pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	226

Tablica 48. EMS model sustav pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.....	230
Tablica 49. BEX sustav pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	233
Tablica 50. Z-score model pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	237
Tablica 51. EMS model pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.....	241
Tablica 52. BEX sustav pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.....	244
Tablica 53. Z-score model pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.....	248
Tablica 54. EMS model pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	252
Grafikon 1. Grafički prikaz pokazatelja likvidnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	178
Grafikon 2. Grafički prikaz pokazatelja zaduženosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	181
Grafikon 3. Grafički prikaz pokazatelja aktivnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	183
Grafikon 4. Grafički prikaz pokazatelja ekonomičnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.....	185
Grafikon 5. Grafički prikaz pokazatelja profitabilnosti poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.....	187
Grafikon 6. Grafički prikaz interne stope rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o. .	189
Grafikon 7. Grafički prikaz održive stopa rasta poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	190
Grafikon 8. Grafički prikaz pokazatelja likvidnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	193
Grafikon 9. Grafički prikaz pokazatelja zaduženosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.....	196
Grafikon 10. Grafički prikaz pokazatelja aktivnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.....	198
Grafikon 11. Grafički prikaz pokazatelja ekonomičnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o. ...	200
Grafikon 12. Grafički prikaz pokazatelja profitabilnosti poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	203
Grafikon 13. Grafički prikaz interne stope rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	204
Grafikon 14. Grafički prikaz održive stope rasta poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	205
Grafikon 15. Grafički prikaz pokazatelja likvidnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.....	209
Grafikon 16. Grafički prikaz pokazatelji zaduženosti poduzeća Gavrilović d.o.o.....	212
Grafikon 17. Grafički prikaz pokazatelja aktivnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	214
Grafikon 18. Grafički prikaz pokazatelja ekonomičnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	216
Grafikon 19. Grafički prikaz pokazatelja profitabilnosti poduzeća Gavrilović d.o.o.	219
Grafikon 20. Grafički prikaz interne stope rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.....	220

Grafikon 21. Grafički prikaz održive stope rasta poduzeća Gavrilović d.o.o.....	221
Grafikon 22. Grafički prikaz BEX sustava pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	224
Grafikon 23. Grafički prikaz BEX pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	225
Grafikon 24. Grafički prikaz Z-score model pokazatelja Mesna industrija Braća Pivac d.o.o...	228
Grafikon 25. Grafički prikaz Z-score pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	229
Grafikon 26. Grafički prikaz EMS modela pokazatelja poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.....	231
Grafikon 27. Grafički prikaz EMS - modela poduzeća Mesna industrija Braća Pivac d.o.o.	232
Grafikon 28. Grafički prikaz BEX sustava pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	235
Grafikon 29. Grafički prikaz BEX pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	236
Grafikon 30. Grafički prikaz Z-score model pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.....	239
Grafikon 31. Grafički prikaz Z-score pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	240
Grafikon 32. Grafički prikaz EMS modela pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.....	242
Grafikon 33. Grafički prikaz EMS pokazatelja poduzeća PIK Vrbovec plus d.o.o.	243
Grafikon 34. Grafički prikaz BEX sustava pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	246
Grafikon 35. Grafički prikaz BEX pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	247
Grafikon 36. Grafički prikaz Z-score modela pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	250
Grafikon 37. Grafički prikaz Z-score pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	251
Grafikon 38. Grafički prikaz EMS modela pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	253
Grafikon 39. Grafički prikaz EMS pokazatelja poduzeća Gavrilović d.o.o.	254
Grafikon 40. Grafički prikaz kretanja dugotrajne imovine određenih poduzeća	256
Grafikon 41. Grafički prikaz kretanja kratkotrajne imovine određenih poduzeća	257
Grafikon 42. Grafički prikaz kretanja ukupnog iznos aktive i pasive određenih poduzeća	258
Grafikon 43. Grafički prikaz kretanja kapitala i rezervi određenih poduzeća	259
Grafikon 44. Grafički prikaz kretanja dugoročnih obveza određenih poduzeća.....	260
Grafikon 45. Grafički prikaz kretanja kratkoročnih obveza određenih poduzeća	261
Grafikon 46. Grafički prikaz kretanja dobiti razdoblja određenih poduzeća	263
Grafikon 47. Grafički prikaz kretanja ukupnih prihoda određenih poduzeća.....	265
Grafikon 48. Grafički prikaz kretanja ukupnih rashoda odabranih poduzeća	267
Grafikon 49. Grafički prikaz kretanja koeficijenta tekuće likvidnosti određenih poduzeća	269
Grafikon 50. Grafički prikaz kretanja neto radnog kapitala određenih poduzeća.....	271
Grafikon 51. Grafički prikaz kretanja stupnja pokriva I. određenih poduzeća	272
Grafikon 52. Grafički prikaz kretanja stupnja pokriva II. određenih poduzeća	274
Grafikon 53. Grafički prikaz kretanja koeficijenta obrta ukupne imovine određenih poduzeća	275

Grafikon 54. Grafički prikaz kretanja ekonomičnosti ukupnog poslovanja određenih poduzeća	276
Grafikon 55. Grafički prikaz kretanja rentabilnosti vlastitog kapitala određenih poduzeća	277
Grafikon 56. Grafički prikaz kretanja BEX pokazatelja određenih poduzeća	279
Grafikon 57. Grafički prikaz kretanja Z-score modela određenih poduzeća	281
Grafikon 58. Grafički prikaz kretanja EMS modela određenih pokazatelja	283