

Analiza poslovanja poduzeća Rockwool Adriatic d. o. o. pomoću financijskih pokazatelja

Stranić Načinović, Tihana

Undergraduate thesis / Završni rad

2024

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University of Applied Sciences of Rijeka / Veleučilište u Rijeci**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:125:134909>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-10-06**



Repository / Repozitorij:

[Polytechnic of Rijeka Digital Repository - DR PolyRi](#)



VELEUČILIŠTE U RIJECI

Tihana Stranić Načinović

ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA ROCKWOOL ADRIATIC D.O.O POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA

Završni rad

Rijeka, 2024. godina

VELEUČILIŠTE U RIJECI

Poslovni odjel

Stručni prijediplomski studij Poduzetništvo

ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA ROCKWOOL ADRIATIC D.O.O POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA

Završni rad

MENTOR

mr. sc. Marino Golob, viši predavač

STUDENT

Tihana Stranić Načinović

MBS: 2423000007/21

Rijeka, 2024. godine

SAŽETAK

Analiza financijskih izvještaja daje važne informacije o poslovanju poduzeća koje mogu poslužiti internim i eksternim korisnicima. Bilanca i račun dobiti i gubitka, ili izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kod srednjih i velikih poduzeća, veoma su važni za financijsku analizu.

Analiza financijskih izvještaja provodi se kao horizontalna i vertikalna analiza bilance i računa dobiti i gubitka ili izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti. Analiza se provodi i pomoću sljedećih financijskih pokazatelja: pokazatelji likvidnosti, pokazatelji zaduženosti, pokazatelji aktivnosti, pokazatelji ekonomičnosti, pokazatelji profitabilnosti i pokazatelji investiranja.

Analiza poslovanja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. provedena je za kroz horizontalnu i vertikalnu analizu bilance i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za 2021. godinu i 2022. godinu, te kroz analizu pomoću financijskih pokazatelja za 2021. godinu i 2022. godinu.

Ključne riječi: bilanca, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, analiza financijskih izvještaja

SADRŽAJ

1.	UVOD.....	1
2.	POJAM I VRSTE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA	2
2.1.	Izvještaj o financijskom položaju (bilanca).....	3
2.2.	Račun dobiti i gubitka.....	4
2.3.	Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.....	4
2.4.	Izvještaj o novčanim tokovima	5
2.5.	Izvještaj o promjenama kapitala	6
2.6.	Bilješke uz financijske izvještaje	6
3.	ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	7
3.1.	Tehnike analiza financijskih izvještaja	8
3.1.1.	Horizontalna analiza financijskih izvještaja	8
3.1.2.	Vertikalna analiza financijskih izvještaja	8
3.2.	Analiza pomoću financijskih pokazatelja	8
3.2.1.	Pokazatelji likvidnosti	10
3.2.2.	Pokazatelji zaduženosti.....	11
3.2.3.	Pokazatelji aktivnosti.....	12
3.2.4.	Pokazatelji ekonomičnosti	13
3.2.5.	Pokazatelji profitabilnosti.....	13
3.2.6.	Pokazatelji investiranja.....	14
4.	ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA ROCKWOOL ADRIATIC D.O.O. POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA	15
4.1.	Osnovni podaci o poduzeću ROCKWOOL Adriatic d.o.o.....	15
4.2.	Horizontalna analiza financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. 18	
4.2.1.	Horizontalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	18
4.2.2.	Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	20
4.3.	Vertikalna analiza financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. ..	22
4.3.1.	Vertikalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	22
4.3.2.	Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	24

4.4. Analiza finansijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. pomoću finansijskih pokazatelja	26
4.4.1. Likvidnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	26
4.4.2. Zaduzenost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	27
4.4.3. Aktivnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	28
4.4.4. Ekonomičnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	30
4.4.5. Profitabilnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	31
5. ZAKLJUČAK.....	33
POPIS KORIŠTENE LITERATURE	36
POPIS TABLICA.....	38
POPIS SLIKA	39
POPIS PRILOGA.....	40

1. UVOD

Financijski izvještaji i analiza poslovanja poduzeća važni su za poslovanje svakog poduzeća jer su financijski izvještaji i njihova analiza podloga za donošenje odluke. Korisnici financijskih izvještaja mogu biti interni i eksterni. Godišnji financijski izvještaji koji su poduzeća obavezna sastavljati dostupni su svima na internetskim stranicama Financijske agencije.

Predmet istraživanja ovog rada je analiza poslovanja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. te ona provedena putem horizontalne i vertikalne analize bilance poduzeća, odnosno izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, te analizom pomoću financijskih pokazatelja.

Ovaj završni rad podijeljen je na pet tematskih cjelina. U prvoj cjelini je ukratko opisan sadržaj rada. Druga cjelina definira pojam i vrste financijskih izvještaja, njihovu važnost i korisnike. Treća cjelina je posvećena analizi financijskih izvještaja. Definirane su horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja. U toj je cjelini također definirana analiza pomoću sljedećih financijskih pokazatelja: pokazatelji likvidnosti, pokazatelji zaduženosti, pokazatelji aktivnosti, pokazatelji ekonomičnosti, pokazatelji profitabilnosti i pokazatelji investiranja. Četvrta cjelina sadrži informacije o poduzeću ROCKWOOL Adriatic d.o.o. te analizu poslovanja poduzeća i to horizontalnu i vertikalnu analizu bilance poduzeća i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti te analizu pomoću financijskih pokazatelja i to likvidnost, zaduženost, aktivnost, ekonomičnost i profitabilnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.. Peta cjelina sadrži zaključak o provedenoj analizi poslovanja poduzeća.

2. POJAM I VRSTE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su temelj poslovnog odlučivanja, a predstavljaju zadnju fazu računovodstvene obrade podataka. Svaki poslovni subjekt je zakonski obavezan sastavljati financijske izvještaje koji sadrže informacije o poslovanju poslovnog subjekta. Financijski izvještaji se sastavljaju kako bi zainteresirane strane imale uvid u poslovanje poduzeća, a na temelju čega mogu donositi odluke ovisno o svojim interesima. Korisnici financijskih izvještaja mogu biti tijela državne uprave, kreditori, investitori, dobavljači, članovi uprave, menadžeri i mnogi drugi.

Financijsko izvještavanje je u Republici Hrvatskoj definirano Zakonom o računovodstvu kojim se definira primjena standarda financijskog izvještavanja, tijelo odgovorno za donošenje standarda financijskog izvještavanja, godišnji financijski izvještaji i njegov sadržaj, te način objave financijskih izvještaja kao i Registar godišnjih financijskih izvještaja (Zakon o računovodstvu, NN 78/15., 134/15., 120/16., 116/18., 42/20., 47/20., 114/22, 82/23.).

Temeljni financijski izvještaji jesu sljedeći:

- izvještaj o financijskog položaju (bilanca);
- račun dobiti i gubitka;
- izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti;
- izvještaj o novčanim tokovima;
- izvještaj o promjenama kapitala;
- bilješke uz financijske izvještaje.

Prema članku 19. stavak 3. Zakona o računovodstvu, mali i mikro poduzetnici¹ dužni su sastavljati bilancu, račun dobiti i gubitka i bilješke uz financijske izvještaje.

¹ Prema članku 5. Zakona o računovodstvu (NN 78/15., 134/15., 120/16., 116/18., 42/20., 47/20., 114/22., 82/23.), mikro poduzetnici su oni koje ne prelaze granične pokazatelje u dva od tri sljedeća ograničenja: ukupna aktiva 350.000,00 eura, prihod 700.000,00 eura i prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 10 radnika. Mali poduzetnici su oni koji nisu mikro poduzetnici i ne prelaze dva od tri ograničenja: ukupna aktiva 4.000.000,00 eura, prihod 8.000.000,00 eura i prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 50 radnika.

2.1. Izvještaj o financijskom položaju (bilanca)

Bilanca je financijski izvještaj koji prikazuje financijsko stanje poslovnog subjekta na određeni dan. Svako poduzeće obvezno je pripremiti bilancu na kraju godine, ali može je sastaviti i bilo koji dan ukoliko mu je to potrebno. Bilanca se sastoji od popisa imovine i obveza te vlasničkog kapitala poduzeća (Meigs, Meigs, 1999., 15.).

Dijelovi bilance jesu aktiva i pasiva koje moraju biti u ravnoteži. Aktiva se sastoji od imovine poduzeća, a pasiva od obaveza i kapitala. U Tablici 1. prikazane su osnovne stavke bilance.

Tablica 1. Osnovne stavke bilance

AKTIVA		PASIVA	
A	Potraživanja za upisani a neplaćeni kapital	A	Kapital i rezerve
B	Dugotrajna imovina	I	Temeljni (upisani) kapital
I	Nematerijalna imovina	II	Kapitalne rezerve
II	Materijalna imovina	III	Rezerve iz dobiti
III	Dugotrajna financijska imovina	IV	Revalorizacijske rezerve
IV	Potraživanja	V	Rezerve fer vrijednosti i ostalo
V	Odgodena porezna imovina	VI	Zadržana dobit ili preneseni gubitak
C	Kratkotrajna imovina	VII	Dobit ili gubitak poslovne godine
I	Zalihe	VII	Manjinski (nekontrolirajući) interes
II	Potraživanja	B	Rezerviranja
III	Kratkotrajna financijska imovina	C	Dugoročne obveze
IV	Novac u banci i blagajni	D	Kratkoročne obveze
D	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	E	Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblje
E	Ukupno aktiva	F	Ukupno pasiva
F	Izvanbilančni zapisi	G	Izvanbilančni zapisi

Izvor: Izrada autorice prema Pravilniku o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja, NN 158/23.

Bilanca daje odgovore na pitanja o financijskog snazi poduzeća, o likvidnosti i zaduženosti poduzeća, te u kojem je omjeru imovina financirana iz vlastitih i tuđih izvora. Na temelju bilance se može usporediti položaj poduzeća u proteklom razdoblju u odnosu na poduzeća koja obavljaju istu djelatnost (Žager *et al.*, 2008., 53.-54.).

2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka je financijski izvještaj koji prikazuje ukupne prihode i ukupne rashode, te razliku između prihoda i rashoda koja prikazuje dobitak odnosno gubitak. Račun dobiti i gubitka opisuje profitabilnost poduzeća tijekom vremena (Tintor, 2009., 273.; Van Horne, Wachowicz, 2014., 128.). U Tablici 2. prikazani su osnovni elementi računa dobiti i gubitka.

Tablica 2. Osnovni elementi računa dobiti i gubitka

1.	Ukupni prihodi
2.	Ukupni rashodi
3.	Bruto dobit ili gubitak (1-2)
4.	Porez na dobit
5.	Neto dobit ili gubitak (3-4)

Izvor: Izrada autorice

2.3. Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

Izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti sastavljaju srednja i velika poduzeća², a u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. U Tablici 3. je prikazan skraćeni oblik Izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Tablica 3. Skraćeni prikaz Izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

I	Dobit ili gubitak razdoblja
II	Ostala sveobuhvatna dobit/gubitak prije poreza
III	Stavke koje neće biti reklasificirane u dobit ili gubitak
IV	Stavke koje je moguće reklasificirati u dobit ili gubitak
V	Neto ostala sveobuhvatna dobit ili gubitak
VI	Ukupna sveobuhvatna dobit ili gubitak razdoblja
VII	Sveobuhvatna dobit ili gubitak razdoblja

Izvor: Izrada autorice prema Pravilniku o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja, NN 158/23.

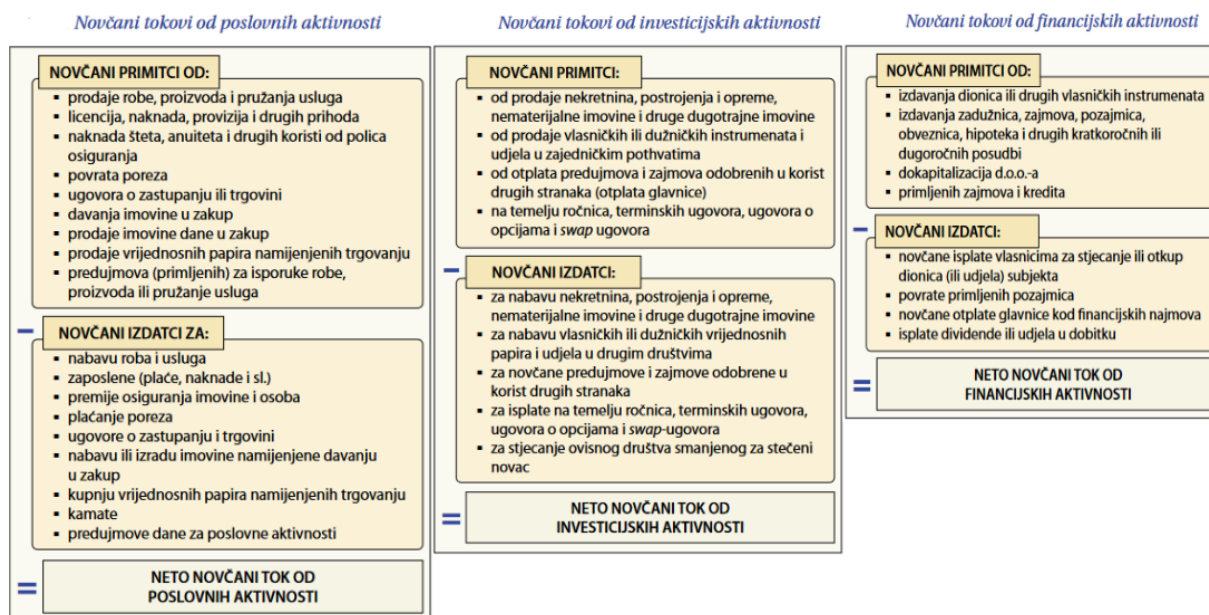
² Prema članku 5. Zakona o računovodstvu (NN 78/15., 134/15., 120/16., 116/18., 42/20., 47/20., 114/22., 82/23.), srednja poduzeća su ona koja nisu ni mikro ni mala poduzeća te koja ne prelaze granične pokazatelje u dva od tri sljedeća uvjeta: ukupna aktiva 20.000.000,00 eura, prihod 40.000.000,00 eura i prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 250 radnika. Velika poduzeća su ona koja prelaze granične pokazatelje u najmanje dva od tri prethodna uvjeta. Neovisno o prethodno navedenim uvjetima, u velika poduzeća spadaju i banke, stambene štedionice, leasing društva, mirovinska društva te mnogi drugi koji su navedeni u članku 5. stavka 5. točka 2. Zakona o računovodstvu.

„Izveštaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prikazuje promjene u kapitalu i rezervama koje ne ulaze u račun dobiti i gubitka, a nisu rezultat uplata ili isplata kapitala vlasnicima. Primjeri ostale sveobuhvatne dobiti su revalorizacijske rezerve koje nastaju kada se knjigovodstvena vrijednost imovine poveća kao rezultat revalorizacije, određeni dobiti i gubici koji nastaju iz preračunavanja financijskih izvještaja inozemnog poslovanja, dobiti i gubici nastali ponovnim mjerenjem financijske imovine raspoložive za prodaju i dr.“ (Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti, dostupno na <https://www.fininfo.hr/Content/lessons/finpok3/14488.htm>).

2.4. Izveštaj o novčanim tokovima

Izveštaj o novčanim tokovima prikazuje primitke i izdatke novca poduzeća tijekom određenog razdoblja. Razlikuju se poslovne, investicijske i financijske aktivnosti koje su prikazane na Slici 1.. Izveštaj o novčanim tokovima pomaže menadžerima odrediti sposobnost poduzeća da generira neto novčane primitke iz poslovanja, ukazuje na potrebu poduzeća za vanjskim izvorima financiranja (Van Horne, Wachowicz, 2014., 176.).

Slika 1. Prikaz novčanog toka prema aktivnostima



Izvor: Vuk, J.: Izveštaj o novčanim tokovima za 2023. godinu, Računovodstvo, revizija i financije, br. 1/24, siječanj 2024., str. 150.-156.

2.5. Izvještaj o promjenama kapitala

Izvještaj o promjenama kapitala sastavljaju srednji i veliki poduzetnici te subjekti od javnog interesa, a daje informacije o promjenama kapitala (smanjenju ili povećanju) koje su se dogodile između dva obračunska razdoblja.

„Sastavlja se tako da sadržava promjene svih komponenti kapitala između dvaju datuma bilance, odnosno promjene između uloženog i zarađenog kapitala te izravne promjene u kapitalu (izvan računa dobiti i gubitka)“ (Crikveni, 2024, 156.).

2.6. Bilješke uz financijske izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje sadrže dodatne informacije o pozicijama financijskih izvještaja koje pomažu boljem razumijevanju istih. Sadrže informacije koje ne moraju biti nužno vidljive iz financijskih izvještaja, te pridonose kvaliteti prikazanih informacija.

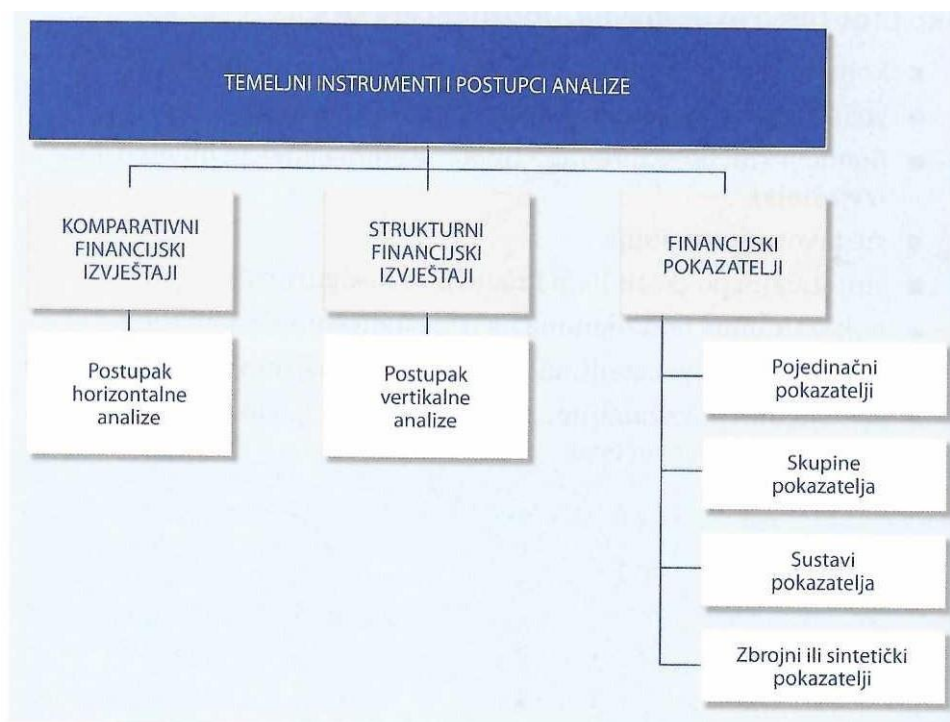
Kako bi se rasteretilo mikro i male poduzetnike, Odbor za standarde financijskog izvještavanja donio je, na sjednici održanoj 06.06.2023. godine, odluku o usvajanju instrukcijskog materijala za sastavljanje bilješki za mikro i male poduzetnike, a sadrži informacije o onome što su mikro i mali poduzetnici dužni objaviti u bilješkama.

3. ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Analiza financijskih izvještaja podrazumijeva prikupljanje podataka o financijskom stanju i uspješnosti poslovanja poduzeća kako bi se na temelju podataka o proteklim razdobljima donijeli zaključci o budućem poslovanju poduzeća. Ona utječe na planiranje i upravljanje poslovanjem i razvojem poduzeća (Tintor, 2020., 88.).

Na slici 2. su prikazani različiti postupci koji se mogu koristiti prilikom analize financijskih izvještaja. Komparativni financijski izvještaji služe za postupak horizontalne analize kojom se uspoređuju financijski izvještaji za različita razdoblja. Strukturni financijski izvještaji služe za postupak vertikalne analize u kontekstu raščlanjivanja. Pored toga postoje i financijski pokazatelji koji se raščlanjuju na pojedinačne i skupne pokazatelje, sustave pokazatelja i zbrojne ili sintetičke pokazatelje (Žager *et al.*, 2008., 224.).

Slika 2. Klasifikacija temeljnih instrumenata i postupaka analize financijskih izvještaja



Izvor: Žager, K. *et al.*, Analiza financijskih izvještaja, 2. prošireno izdanje, Masmedia d.o.o., Zagreb, 2008.

3.1. Tehnike analiza financijskih izvještaja

Tehnike analize financijskih izvještaja jesu horizontalna i vertikalna analiza financijskih izvještaja. Temelje se na uspoređivanju i raščlanjivanju, te su opisani u nastavku.

3.1.1. Horizontalna analiza financijskih izvještaja

Horizontalna analiza financijskih izvještaja omogućuje uspoređivanje podataka kroz duže vremensko razdoblje kako bi se otkrila dinamika i tendencija promjena pojedinih financijskih podataka. Može se provoditi pomoću komparativnih financijskih izvještaja i pomoću serije baznih indeksa (Žager *et al.*, 2008., 228.).

Kada se horizontalna analiza financijskih izvještaja provodi pomoću komparativnih izvještaja, uspoređuju se financijski izvještaji za dva ili više različita razdoblja poslovanja poduzeća. Horizontalna analiza financijskih izvještaja pomoću serije baznih indeksa provodi se kada se jedna godina određuje kao baza te se ostale stavljaju u odnos sa njom. Horizontalna analiza sagledava promjene određene pozicije financijskih izvještaja kroz vrijeme.

3.1.2. Vertikalna analiza financijskih izvještaja

Vertikalna analiza financijskih izvještaja podrazumijeva uspoređivanje financijskih podataka u jednoj godini. Kod vertikalne analize bilance, aktiva i pasiva se izjednačuju sa 100, a ostale pozicije bilance se izračunavaju kao postotak od ukupne aktive ili pasive. Kod vertikalne analize računa dobiti i gubitka, ukupan prihod se izjednačava sa 100, te se ostale pozicije izračunavaju kao postotak od ukupnog prihoda (Žager *et al.*, 2008., 230.).

3.2. Analiza pomoću financijskih pokazatelja

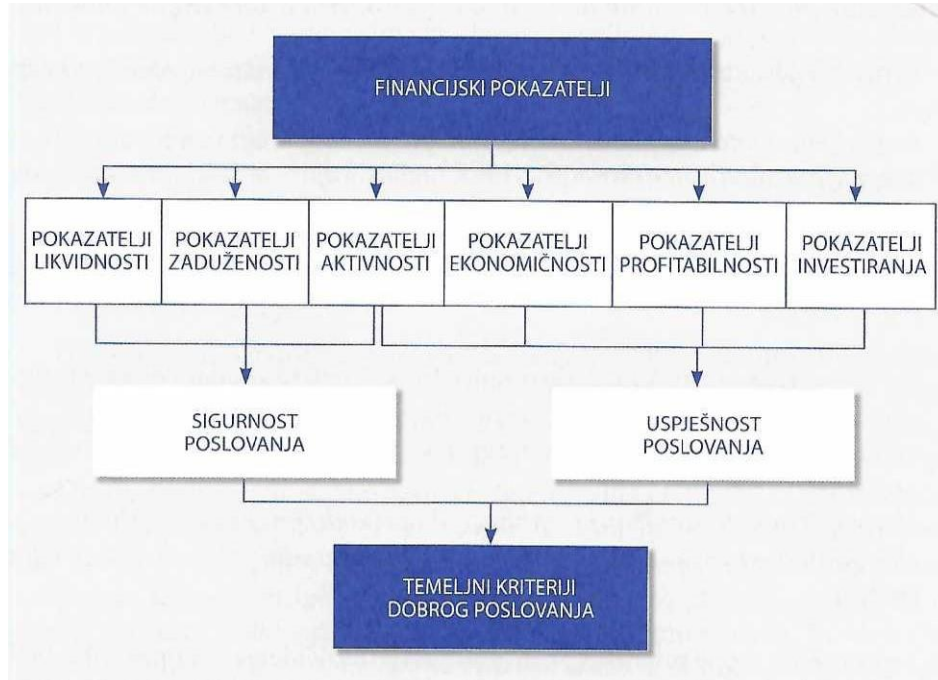
Analiza pomoću financijskih pokazatelja predstavlja odnose ili omjere dva ili više ekonomskih i financijskih veličina koji se računaju iz podataka dostupnih u bilanci, računu dobiti i gubitka, izvještaja o novčanom toku te bilješki uz financijske izvještaje. (Vukičević, 2006., 70.)

Razlikujemo sljedeće financijske pokazatelje:

- pokazatelji likvidnosti;
- pokazatelji zaduženosti;
- pokazatelji aktivnosti;
- pokazatelji ekonomičnosti;
- pokazatelji profitabilnosti;
- pokazatelji investiranja.

Temeljni kriteriji dobrog poslovanja jesu sigurnost poslovanja i uspješnost poslovanja, pa su tako pokazatelji likvidnosti i zaduženosti pokazatelji sigurnosti poslovanja. Oni opisuju financijski položaj poduzeća. Pokazatelji ekonomičnosti, profitabilnosti i investiranja su pokazatelji uspješnosti poslovanja. Pokazatelji aktivnosti mogu se svrstati i u pokazatelje sigurnosti poslovanja i u pokazatelje uspješnosti poslovanja (Žager *et al.*, 2008., 244.). Povezanost financijskih pokazatelja i temeljnih kriterija dobrog poslovanja prikazana je na slici 3..

Slika 3. Povezanost pokazatelja analize financijskih izvještaja i temeljnih kriterija dobrog poslovanja



Izvor: Žager, K. *et al.*, Analiza financijskih izvještaja, 2. prošireno izdanje, Masmedia d.o.o., Zagreb, 2008.

3.2.1. Pokazatelji likvidnosti

Pokazatelji likvidnost pokazuju sposobnost poduzeća da podmiruje svoje dospjele kratkoročne obveze, to jest, ima li poduzeće dovoljno gotovog novca i imovine koju može pretvoriti u novac kako bi podmirilo dospjele kratkoročne obveze. Izračunavaju se koristeći podatke iz bilance (Mijoč, Pekanov Starčević, Marinjak, 2016., 142.). Pokazatelji likvidnosti prikazani su u tablici 4..

Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti

Opis	Brojnik	Nazivnik	Standardna veličina
Koeficijent tekuće likvidnosti	kratkotrajna imovina	kratkotrajne obveze	2 i veći
Koeficijent trenutačne likvidnosti	novac	kratkoročne obveze	1
Koeficijent ubrzane likvidnosti	novac + potraživanja	kratkoročne obveze	1 i veći
Koeficijent financijske stabilnosti	dugotrajna imovina	kapital + dugoročne obveze	< 1

Izvor: Izrada autorice prema Mijoč, I., Pekanov Starčević, D., Marinjak, M.: Analitički postupci u reviziji, Računovodstvo, revizija i financije, br. 3/16, ožujak 2016., str. 141. i Žager, K. *et al.*, Analiza financijskih izvještaja, 2. prošireno izdanje, Masmedia d.o.o., Zagreb, 2008., str. 248.

Koeficijent tekuće likvidnost pokazuje sposobnost podmirenja obveza poduzeća u roku do godinu dana. On bi trebao biti 2 ili veći od 2 što znači da bi kratkotrajna imovina trebala biti barem dvaput veća od kratkoročnih obveza. Ukoliko je koeficijent tekuće likvidnosti manji od 1, moguće je da poduzeće neće biti u mogućnosti podmiriti svoje obaveze (Jašić, 2017., 136.).

Koeficijent trenutačne likvidnosti označava sposobnost poduzeća da trenutačno podmiri svoje obaveze. Taj bi koeficijent trebao biti 1 ili veći, što znači da poduzeće ima barem onoliko unovčive imovine koliko ima kratkoročnih obveza (Žager, *et al.*, 2008., 248.-249.).

Koeficijent ubrzane likvidnosti pokazuje sposobnost poduzeća da u kratkom roku gotovinom ili unovčivim sredstvima podmiri kratkoročne obveze, neovisno o pokriću iz prodaje zaliha. Koeficijent ubrzane likvidnosti bi trebao biti 1 ili veći (Belak, 2014., 151.).

Koeficijent financijske stabilnosti bi trebao biti manji od 1, što znači da poduzeće dio svoje kratkotrajne imovine financira iz dugoročnih izvora. Što je koeficijent financijske

stabilnosti manji, to je veća likvidnost i financijska stabilnost poduzeća. Za poduzeće nije dobro da taj koeficijent bude iznad 1, jer to označava da se dio dugotrajne imovine financira iz kratkoročnih izvora (Žager, *et al.*, 2008., 250.).

3.2.2. Pokazatelji zaduženosti

Pokazatelji zaduženosti pokazuju u kojoj mjeri poduzeće koristi tuđe izvore financiranja. Temelje se na podacima iz bilance. U tablici 5. su prikazani pokazatelji zaduženosti.

Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti

Opis	Brojnik	Nazivnik	Standardna veličina
Koeficijent zaduženosti	ukupne obveze	ukupna imovina	< 0,5
Koeficijent vlastitog financiranja	kapital i rezerve	ukupna imovina	> 0,5
Koeficijent financiranja	ukupne obveze	kapital i rezerve	=/< 1,00
Stupanj pokrića I	glavnica	dugotrajna imovina	-
Stupanj pokrića II	glavnica + dugoročne obveze	dugotrajna imovina	-

Izvor: Izrada autorice prema Mijoč, I., Pekanov Starčević, D., Marinjak, M.: Analitički postupci u reviziji, Računovodstvo, revizija i financije, br. 3/16, ožujak 2016., str. 141.

Koeficijent zaduženosti označava koliko je ukupne imovine financirano iz tuđih izvora. On bi trebao biti manji od 0,5 (manji od 50%), a to znači da bi ukupna imovina morala biti barem dvaput veća od ukupnih obaveza.

Koeficijent vlastitog financiranja pokazuje koliki je postotak imovine financiran iz vlastitih izvora. Trebao bi biti veći od 0,5 (veći od 50%).

„Koeficijent financiranja pokazuje koliko jedinica tuđeg kapitala po jedinici vlastitog kapitala društvo koristi za financiranje poslovanja. Društvo se ne treba zaduživati iznad vrijednosti vlasničke glavnice“ (Mijoč, Pekanov Starčević, Marinjak, 2016. 142.).

Stupanj pokrića I i stupanj pokrića II se mogu promatrati i kao pokazatelji zaduženosti i kao pokazatelji likvidnosti. Prikazuju pokriće dugotrajne imovine glavnicom i glavnicom

uvećanom za dugoročne obveze. Povećanjem tih koeficijenata, smanjuje se zaduženost i povećava likvidnost.

3.2.3. Pokazatelji aktivnosti

Pokazatelji aktivnosti ili koeficijenti obrtaja pokazuju koliko se učinkovito koristi resursima poduzeća u poslovnom procesu. Njima se prikazuje koliko brzo imovina cirkulira u poslovnom procesu (Mijoč, Pekanov Starčević, Marinjak, 2016. 142.). Pokazatelji aktivnosti su prikazani u tablici 6..

Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti

Opis	Brojnik	Nazivnik
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	ukupni prihod	ukupna imovina
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	ukupni prihod	kratkotrajna imovina
Koeficijent obrtaja potraživanja	prihod od prodaje	potraživanja
Trajanje naplate potraživanja	broj dana u godini (365)	koeficijent obrtaja potraživanja

Izvor: Izrada autorice prema Mijoč, I., Pekanov Starčević, D., Marinjak, M.: Analitički postupci u reviziji, Računovodstvo, revizija i financije, br. 3/16, ožujak 2016., str. 141.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine i koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine pokazuju koliko se novčanih jedinica prihoda ostvarilo na jednu novčanu jedinicu ukupne i kratkotrajne imovine, to jest, koliko se puta obrnula imovina da bi se ostvarila jedna novčana jedinica prihoda.

Pomoću koeficijent obrtaja potraživanja izračunava se prosječno trajanje naplate potraživanja. Što je koeficijent obrtaja potraživanja manji, to se potraživanja sporije naplaćuju.

Trajanje naplate potraživanja bi trebao biti što manji, jer on označava koliko je dana potrebno na naplatu potraživanja.

3.2.4. Pokazatelji ekonomičnosti

Pokazatelji ekonomičnosti izračunavaju se pomoću podataka iz računa dobiti i gubitka, a mjere odnos prihoda i rashoda, te pokazuju koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda (Žager, *et al.*, 2008., 252.). Pokazatelji ekonomičnosti bi trebali biti 1 ili veći. Razlikujemo ekonomičnost ukupnog poslovanja, ekonomičnost poslovanja, ekonomičnost financiranja i ekonomičnost izvanrednih aktivnosti, a njihov je način izračunavanja prikazan u tablici 7..

Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti

Opis	Brojnik	Nazivnik	Standardna veličina
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	ukupni prihod	ukupni rashodi	1
Ekonomičnost poslovanja	prihod od prodaje	rashodi prodaje	1
Ekonomičnost financiranja	financijski prihodi	financijski rashodi	1
Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti	izvanredni prihodi	izvanredni rashodi	1

Izvor: Izrada autorice prema Mijoč, I., Pekanov Starčević, D., Marinjak, M.: Analitički postupci u reviziji, Računovodstvo, revizija i financije, br. 3/16, ožujak 2016., str. 141.

3.2.5. Pokazatelji profitabilnosti

Pokazatelji profitabilnosti pokazuju koliko učinkovito poduzeće koristi vlastite resurse te mjere povrat uloženog kapitala. Pokazatelji profitabilnosti i njihovo izračunavanje prikazano je u tablici 8.. Najčešće se prikazuju u postocima, pa je potrebno formulu pomnožiti sa 100.

Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti

Opis	Brojnik	Nazivnik
Neto marža profita	neto dobit + kamate	ukupni prihod
Bruto marža profita	dobit prije poreza + kamate	ukupni prihod
Neto rentabilnost imovine	neto dobit + kamate	ukupna imovina
Bruto rentabilnost imovine	dobit prije poreza + kamate	ukupna imovina
Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice)	neto dobit	vlastiti kapital (glavnica)

Izvor: Izrada autorice prema Žager, K. *et al.*, Analiza financijskih izvještaja, 2. prošireno izdanje, Masmedia d.o.o., Zagreb, 2008., str. 253.

Neto marža profita i bruto marža profita se računaju pomoću podataka iz računa dobiti i gubitka. Označavaju koliko se dobiti ostvaruje u ukupnim prihodima. Neto rentabilnost

imovine i bruto rentabilnost imovine označavaju koliko dobiti ima poduzeće u ukupnoj imovini. Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice) označava udio dobiti u glavnici poduzeća.

3.2.6. Pokazatelji investiranja

„Pokazatelji investiranja pokazuju koliko se ulaganje u dionice ili u kupovinu udjela isplati ulagačima“ (Belak, 2014., 221.). U tablici 9. su prikazani pokazatelji investiranja.

Tablica 9. Pokazatelji investiranja

Opis	Brojnik	Nazivnik
Dobit po dionici (EPS)	neto dobit	broj dionica
Dividenda po dionici (DPS)	dio neto dobiti za dividende	broj dionica
Odnos isplate dividendi (DPR)	dividenda po dionici (DPS)	dobit po dionici (EPS)

Izvor: Izrada autorice prema Žager, K. *et al.*, Analiza financijskih izvještaja, 2. prošireno izdanje, Masmedia d.o.o., Zagreb, 2008., str. 254.

Dobit po dionici označava koliko neto dobiti po dionici zaradi poduzeće. Dividenda po dionici označava koliki je dio neto dobit poduzeća namijenjen za isplatu po dionici. Odnos isplate dividendi stavlja u odnos dividendu po dionici i dobit po dionici. U pravilu je dobit po dionici veća od dividendi po dionici jer se dio dobiti zadržava u poduzeću, ali je moguća i obrnuta situacija kada se dividende isplaćuju iz zadržane dobiti.

4. ANALIZA POSLOVANJA PODUZEĆA ROCKWOOL ADRIATIC D.O.O. POMOĆU FINANCIJSKIH POKAZATELJA

Poduzeće Rockwool Adriatic d.o.o. sa sjedištem i tvornicom u Poduzetničkoj zoni Pićan Jug i prodajnim uredom u Zagrebu bavi se proizvodnjom i distribucijom kamene vune. U nastavku su osnovni podaci o poduzeću te je provedena analiza financijskih izvještaja i to horizontalna i vertikalna analiza kao i analiza poslovanja pomoću financijskih pokazatelja.

4.1. Osnovni podaci o poduzeću ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

Poduzeće ROCKWOOL Adriatic d.o.o. je osnovano 2004. godine. Sjedište poduzeća nalazi se na adresi Potpićan (Općina Kršan), Poduzetnička zona Pićan Jug 130, Zajci. Temeljni kapital iznosi 69.543.380,00 euro. Pravni oblik poduzeća je društvo s ograničenom odgovornošću. Predmet poslovanja poduzeća jesu:

- proizvodnja građevinskih materijala;
- proizvodnja mineralne vune i proizvoda baziranih na mineralnoj vuni;
- projektiranje, građenje i nadzor;
- kupnja i prodaja robe;
- javni cestovni prijevoz tereta u domaćem i inozemnom prometu;
- međunarodno otpremništvo;
- usluge savjetovanja, poduke i organiziranje seminara u oblasti građevinske tehnike i tehnologije, projektiranje, mjerenja i građevinskih radova, te izolacijskih materijala;
- gospodarenje otpadom.

Osnivač poduzeća je ROCKWOOL A/S, Danska, a članovi uprave su Aleks Fonović i Rafael Rodriguez Fernandez (<https://sudreg.pravosudje.hr/registar>).

ROCKWOOL Adriatic d.o.o. je član ROCKWOOL grupe koje je u svijetu vodeća za proizvode od kamene vune koja je materijal koji se temelji na vulkanskoj stijeni. Proizvodi na bazi kamene vune koriste se za izolaciju zgrada, zvučnu izolaciju stropova, fasadne sustave i ostalo. ROCKWOOL grupa ima 51 proizvodni pogon u Europi, Sjevernoj Americi i Aziji.

ROCKWOOL Adriatic d.o.o. se bavi proizvodnjom i distribucijom kamene vune, te protupožarne, toplinske i zvučne izolacije za primjenu u zgradama i industriji. U poduzeću je zaposleno oko 160 osoba i to većinom u tvornici u Istri. U Zagrebu se nalazi prodajni ured, služba za kupce i odjel komunikacija. Tvornica, prikazana na slici 4., počela se graditi 2006. godine, a prostire se na gotovo 50 hektara. Probna proizvodnja je započela 2008. godine (<https://www.rockwool.com/hr>).

Slika 4. Tvornica ROCKWOOL Adriatic d.o.o. u Poduzetničkoj zoni Pićan Jug



Izvor: <https://www.glasistre.hr/istra/rockwool-adriatic-dodijelio-osam-prestiznih-stipendija-13-generaciji-sest-studenata-dobit-ce-30000-kuna-a-dva-ucenika-po-10000-688902>

ROCKWOOL Adriatic d.o.o. provodi program „7 latica ROCKWOOL-ova cvijeta“ čija su polja djelovanja prikazana na slici 5.. Uključeni su u preko 600 projekata u zajednici, a posebnu pažnju daju mladima te imaju razvijen program stipendiranja. Program stipendiranja je namijenjen učenicima i studentima, a provodi se pod nazivom „Je li plava boja vaše laticе?“ . U sklopu tog programa nudi se financijska podrška učenicima i studentima, te im se nudi prilika za praktično iskustvo kao i mogućnost zaposlenja (<https://www.rockwool.com/hr/ona/drustveno-odgovorno-poslovanje/>).

Slika 5. Program „7 latica ROCKWOOL-ova cvijeta“



Izvor: <https://www.rockwool.com/hr/o-nama/drustveno-odgovorno-poslovanje/>

Prilikom otvaranje tvornice u Poduzetničkoj zoni Pićan Jug, brojni su mještani bili nezadovoljni i za zatvaranje tvornice. U to su vrijeme bili organizirani i prosvjedi ispred tvornice. Dio građana osnovao je udrugu „Naša zemlja“ jer su bili u strahu od obolijevanja i smanjenja kvalitete života zbog ispušnih plinova. Prosvjedi su prestali 2012. godine, a moguće da je za to jednim dijelom bio zaslužan i ROCKWOOL-ov program doprinosa razvoju društvene zajednice (www.glasistre.hr).

Prema provedenoj anketi, u kojoj su sudjelovale 34 osobe, većina ispitanika je bila iz Općine Kršan. Prilikom otvaranja ROCKWOOL-ove tvornice, 65% ispitanika je bilo za otvaranje tvornice, te je 85% ispitanika ostalo pri svojem mišljenju i danas. 62% ispitanika smatra da ROCKWOOL dovoljno doprinosi razvoju lokalne zajednice, te je prosječna ocjena kojom su ispitanici ocijenili zadovoljstvo ROCKWOOL-ovim ulaganjem u zaštitu okoliša 3,21. 44% ispitanika je koristilo ROCKWOOL-ove proizvode, a troje ispitanika ili njihovih ukućana je koristilo ROCKWOOL-ovu stipendiju.

4.2. Horizontalna analiza financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL

Adriatic d.o.o.

U nastavku je prikazana horizontalna analiza financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. i to:

- horizontalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.;
- horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o..

Horizontalna analiza financijskih izvještaja prikazuje analizu bilance i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za dvije godine i to 2021. godinu i 2022. godinu, s time da je 2021. godina određena kao baza.

4.2.1. Horizontalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 10. je prikazana provedena horizontalna analiza aktive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 10. Horizontalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o - aktiva

u 000 kn

AKTIVA	31.12.2021.	31.12.2022.	Indeks 2022./2021.	% promjene
Dugotrajna imovina	228.502	240.282	105,16	5,16
Imovina s pravom korištenja	555	4.393	791,53	691,53
Materijalna imovina	209.396	220.481	105,29	5,29
Zemljište	10.228	10.228	100,00	0,00
Građevinski objekti	154.558	145.110	93,89	-6,11
Postrojenja i oprema	39.200	36.388	92,83	-7,17
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	140	105	75,00	-25,00
Materijalna imovina u pripremi	3.398	27.050	796,06	696,06
Ostala materijalna imovina	1.872	1.600	85,47	-14,53
Ostala potraživanja	0	8	-	-
Odgođena porezna imovina	18.551	15.400	83,01	-16,99
Kratkotrajna imovina	425.381	387.857	91,18	-8,82
Zalihe	62.069	59.779	96,31	-3,69
Potraživanja	94.023	99.345	105,66	5,66

Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	44.189	33.394	75,57	-24,43
Potraživanja od kupaca	41.011	55.437	135,18	35,18
Potraživanja od zaposlenika i čl. poduzetnika	9	0	-	-
Potraživanja od države i dugih institucija	7.395	8.794	118,92	18,92
Potraživanja za uplaćene predujmove poreza na dobit	1.242	1.242	100,00	0,00
Ostala potraživanja	177	478	270,06	170,06
Novac u banci i blagajni	269.289	228.733	84,94	-15,06
UKUPNO AKTIVA	653.883	628.139	96,06	-3,94

Izvor: Izrada autorice prema bilanci poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. dostupnoj na <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/jsp/prijavaKorisnika.jsp>

Iz provedene horizontalne analize aktive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. je vidljivo da je ukupna aktiva u 2022. godina za 3,94% manja od ukupne aktive 2021. godine. Najveće je smanjenje vidljivo kod kratkotrajne imovine koje je 8,82% manja u odnosu na prethodnu godinu. Kod kratkotrajne imovine su ostala potraživanja 170,06% veća od onih prethodne godine, dok su potraživanja od poduzetnika unutar grupe 24,43% manja nego prethodne godine. Dugotrajna imovina je za 5,16% veća od one u prethodnoj godini. Kod dugotrajne imovine je imovina s pravom korištenja za 691,53% veća od prethodne godine kao i materijalna imovina u pripremi za 696,06%, dok je do smanjenja od 25% došlo kod alata, pogonskog inventara i transportne imovine.

U tablici 11. je prikazana provedena horizontalna analiza pasive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 11. Horizontalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o – pasiva

u 000 kn

PASIVA	31.12.2021.	31.12.2022.	Indeks 2022./2021.	% promjene
Kapital i rezerve	521.300	534.537	102,54	2,54
Temeljni kapital	523.975	523.975	100,00	0,00
Rezerve	286	286	100,00	0,00
Preneseni gubitak	0	-2.961	-	-
Gubitak / dobit poslovne godine	-2.961	13.237	-447,04	-547,04
Dugoročne obveze	430	3.170	737,21	637,21
Rezerviranja za započete sudske sporove	185	185	100,00	0,00
Obveze za najam	245	2.985	1.218,37	1.118,37
Kratkoročne obveze	132.153	90.432	68,43	-31,57
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	60.964	32.164	52,76	-47,24

Obveze za predujmove	322	16	4,97	-95,03
Obveze prema dobavljačima	44.929	45.630	101,56	1,56
Obveze prema zaposlenicima	5.686	5.303	93,26	-6,74
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	137	707	516,06	416,06
Obveze za najam	325	1.401	431,08	331,08
Ostale kratkoročne obveze	19.790	5.211	26,33	-73,67
UKUPNO PASIVA	653.883	628.139	96,06	-3,94

Izvor: Izrada autorice prema bilanci poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. dostupnoj na <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/jsp/prijavaKorisnika.jsp>

Iz provedene horizontalne analize pasive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. je vidljivo da je ukupna pasiva u 2022. godina za 3,94% manja od ukupne aktive 2021. godine. Kod kapitala i rezervi je došlo do povećanja od 2,54% u odnosu na prethodnu godinu, dugoročne su se obveze povećale za 637,21%, dok su se kratkoročne obveze smanjile za 31,57%. Najveće povećanje od 1.118,37% vidljivo je kod obveza za najam.

4.2.2. Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 12. je prikazana provedena horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 12. Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

	2021. godina	2022. godina	Indeks 2022./2021.	% promjene
Poslovni prihodi - prihodi iz ugovora s kupcima	590.693	848.068	143,57	43,57
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	281.690	428.893	152,26	52,26
Prihodi od prodaje (izvan grupe)	215.582	318.959	147,95	47,95
Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	88.175	94.501	107,17	7,17
Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	5.246	5.715	108,94	8,94
Poslovni rashodi	591.927	831.556	140,48	40,48
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-34.695	878	-2,53	-102,53
Materijalni troškovi	519.321	713.401	137,37	37,37

u 000 kn

a) Troškovi sirovina i materijala	311.475	452.067	145,14	45,14
b) Troškovi prodane robe	90.202	133.366	147,85	47,85
c) Ostali vanjski troškovi	117.644	127.968	108,78	8,78
Troškovi osoblja	30.964	31.695	102,36	2,36
a) Neto plaće i nadnice	19.214	19.045	99,12	-0,88
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	7.716	8.319	107,81	7,81
c) Troškovi doprinosa na plaću	4.034	4.331	107,36	7,36
Amortizacija	23.452	19.157	81,69	-18,31
Ostali troškovi	52.884	66.425	125,61	25,61
Financijski prihodi	14	1.273	9.092,86	8.992,86
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	5	-	-
Ostali prihodi s osnove kamata	0	653	-	-
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	0	580	-	-
Ostali financijski prihodi	14	35	250,00	150,00
Financijski rashodi	2.838	818	28,82	-71,18
Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	367	0	-	-
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.326	662	49,92	-50,08
Tečajne razlike i drugi rashodi	994	26	2,62	-97,38
Ostali financijski rashodi	151	130	86,09	-13,91
Ukupni prihodi	590.707	849.341	143,78	43,78
Ukupni rashodi	594.765	832.374	139,95	39,95
Gubitak / dobit prije oporezivanja	-4.058	16.967	418,11	318,11
Porez na dobit	1.097	3.730	340,02	240,02
Gubitak / dobit razdoblja	-2.961	13.237	447,04	347,04
Ostali sveobuhvatni gubitak	0	0	-	-
Ukupno sveobuhvatni gubitak / dobit razdoblja	-2.961	13.237	447,04	347,04

Izvor: Izrada autorice prema izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. dostupnoj na <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/jsp/prijavaKorisnika.jsp>

Iz provedene horizontalne analize izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti vidljivo je da je poduzeće ROCKWOOL Adriatic d.o.o. u 2021. godini poslovalo sa gubitkom, dok je u 2022. godini ostvarena dobit. U 2022. godini su se uvećali i ukupni prihodi i ukupni rashodi i to za 43,78% odnosno 39,95%. Porez na dobit koje je poduzeće bilo obavezno podmiriti je u 2022. godini 240,02% veći nego prethodne godine.

4.3. Vertikalna analiza financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL

Adriatic d.o.o.

U nastavku je prikazana vertikalna analiza financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. i to:

- vertikalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.;
- vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o..

Vertikalna analiza financijskih izvještaja prikazuje analizu bilance i izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za dvije godine i to 2021. godinu i 2022. godinu. U aktivi bilance je ukupna aktiva prikazana sa 100% te se ostali elementi aktive iskazuju kao postotni udio u ukupnoj aktivi. U pasivi bilance je ukupna pasiva prikazana sa 100% te se ostali elementi pasive iskazuju kao postotni udio u ukupnoj pasivi. U izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti je ukupan prihod prikazan sa 100% pa se ostali elementi izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti iskazuju kao postotni udio ukupnih prihoda.

4.3.1. Vertikalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 13. je prikazana provedena vertikalna analiza aktive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 13. Vertikalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. – aktiva

AKTIVA	31.12.2021.	%	31.12.2022.	%
Dugotrajna imovina	228.502	34,95	240.282	38,25
Imovina s pravom korištenja	555	0,08	4.393	0,70
Materijalna imovina	209.396	32,02	220.481	35,10
Zemljište	10.228	1,56	10.228	1,63
Građevinski objekti	154.558	23,64	145.110	23,10
Postrojenja i oprema	39.200	5,99	36.388	5,79
Alati, pogonski inventar i transportna imovina	140	0,02	105	0,02
Materijalna imovina u pripremi	3.398	0,52	27.050	4,31
Ostala materijalna imovina	1.872	0,29	1.600	0,25

u 000 kn

Ostala potraživanja	0	0,00	8	0,00
Odgođena porezna imovina	18.551	2,84	15.400	2,45
Kratkotrajna imovina	425.381	65,05	387.857	61,75
Zalihe	62.069	9,49	59.779	9,52
Potraživanja	94.023	14,38	99.345	15,82
Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	44.189	6,76	33.394	5,32
Potraživanja od kupaca	41.011	6,27	55.437	8,83
Potraživanja od zaposlenika i čl. poduzetnika	9	0,00	0	0,00
Potraživanja od države i dugih institucija	7.395	1,13	8.794	1,40
Potraživanja za uplaćene predujmove poreza na dobit	1.242	0,19	1.242	0,20
Ostala potraživanja	177	0,03	478	0,08
Novac u banci i blagajni	269.289	41,18	228.733	36,41
UKUPNO AKTIVA	653.883	100,00	628.139	100,00

Izvor: Izrada autorice prema bilanci poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. dostupnoj na <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/jsp/prijavaKorisnika.jsp>

Iz provedene vertikalne analize aktive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. vidljivo je da se aktiva većim dijelom sastoji od kratkotrajne imovine, a manjim dijelom od dugotrajne imovine. Udjeli dugotrajne i kratkotrajne imovine u ukupnoj aktivi su približno isti u obje godine. Ako se pojedinačno sagledaju elementi aktive, najveći udio čini novac u banci u blagajni i to 41,18% u 2021. godini i 36,41% u 2022. godini. Najmanji dio otpada na ostala potraživanja kao dio dugotrajne imovine i potraživanja od zaposlenika kao dio kratkotrajne imovine, te se to odnosi na obje godine.

U tablici 14. je prikazana provedena vertikalna analiza pasive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 14. Vertikalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. – pasiva

PASIVA	u 000 kn			
	31.12.2021.	%	31.12.2022.	%
Kapital i rezerve	521.300	79,72	534.537	85,10
Temeljni kapital	523.975	80,13	523.975	83,42
Rezerve	286	0,04	286	0,05
Preneseni gubitak	0	0,00	-2.961	-0,47
Gubitak / dobit poslovne godine	-2.961	-0,45	13.237	2,11
Dugoročne obveze	430	0,07	3.170	0,50
Rezerviranja za započete sudske sporove	185	0,03	185	0,03

Obveze za najam	245	0,04	2.985	0,48
Kratkoročne obveze	132.153	20,21	90.432	14,40
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	60.964	9,32	32.164	5,12
Obveze za predujmove	322	0,05	16	0,00
Obveze prema dobavljačima	44.929	6,87	45.630	7,26
Obveze prema zaposlenicima	5.686	0,87	5.303	0,84
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	137	0,02	707	0,11
Obveze za najam	325	0,05	1.401	0,22
Ostale kratkoročne obveze	19.790	3,03	5.211	0,83
UKUPNO PASIVA	653.883	100,00	628.139	100,00

Izvor: Izrada autorice prema bilanci poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. dostupnoj na <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/jsp/prijavaKorisnika.jsp>

Iz provedene vertikalne analize pasive bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. vidljivo je da se pasiva najvećim dijelom sastoji od kapitala i rezervi i to u obje promatrane godine. Najmanju udio odnosi se na dugoročne obveze. Temeljni kapital iznosi 80,13% ukupne pasive u 2021. godini, odnosno 83,42% u 2022. godini. Ostali elementi pasive imaju jako mali udio u ukupnoj pasivi poduzeća.

4.3.2. Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 15. je prikazana provedena vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 15. Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

	2021. godina	%	2022. godina	%
Poslovni prihodi - prihodi iz ugovora s kupcima	590.693	100,00	848.068	99,85
Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	281.690	47,69	428.893	50,50
Prihodi od prodaje (izvan grupe)	215.582	36,50	318.959	37,55

u 000 kn

Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	88.175	14,93	94.501	11,13
Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	5.246	0,89	5.715	0,67
Poslovni rashodi	591.927	100,21	831.556	97,91
Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-34.695	-5,87	878	0,10
Materijalni troškovi	519.321	87,92	713.401	83,99
a) Troškovi sirovina i materijala	311.475	52,73	452.067	53,23
b) Troškovi prodane robe	90.202	15,27	133.366	15,70
c) Ostali vanjski troškovi	117.644	19,92	127.968	15,07
Troškovi osoblja	30.964	5,24	31.695	3,73
a) Neto plaće i nadnice	19.214	3,25	19.045	2,24
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	7.716	1,31	8.319	0,98
c) Troškovi doprinosa na plaću	4.034	0,68	4.331	0,51
Amortizacija	23.452	3,97	19.157	2,26
Ostali troškovi	52.884	8,95	66.425	7,82
Financijski prihodi	14	0,00	1.273	0,15
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0,00	5	0,00
Ostali prihodi s osnove kamata	0	0,00	653	0,08
Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	0	0,00	580	0,07
Ostali financijski prihodi	14	0,00	35	0,00
Financijski rashodi	2.838	0,48	818	0,10
Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	367	0,06	0	0,00
Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	1.326	0,22	662	0,08
Tečajne razlike i drugi rashodi	994	0,17	26	0,00
Ostali financijski rashodi	151	0,03	130	0,02
Ukupni prihodi	590.707	100,00	849.341	100,00
Ukupni rashodi	594.765	100,69	832.374	98,00
Gubitak / dobit prije oporezivanja	-4.058	-0,69	16.967	2,00
Porez na dobit	1.097	0,19	3.730	0,44
Gubitak / dobit razdoblja	-2.961	-0,50	13.237	1,56
Ostali sveobuhvatni gubitak	0	0,00	0	0,00
Ukupno sveobuhvatni gubitak / dobit razdoblja	-2.961	-0,50	13.237	1,56

Izvor: Izrada autorice prema izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. dostupnoj na <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/jsp/prijavaKorisnika.jsp>

Kod vertikalne analize izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, ukupni su prihodi uzeti kao 100% te se prema njima izračunava udio ostalih elemenata izvještaja o sveobuhvatnoj imovini. Poslovni prihodi u 2021. godini čine gotovo 100% ukupnih prihoda. U 2021. godini poslovni

rashodi su nešto veći od ukupnih prihoda i iznose 100,21%, te ukupni rashodi iznose 100,69%. Upravo je zbog toga u 2021. godini poduzeće poslovalo sa gubitkom. U 2022. godini poslovni prihodi iznose 99,85%, a poslovni rashodi 97,91%. Ukupni rashodi iznose 98,00% ukupnih prihoda te je te godine poduzeće iskazalo dobit.

4.4. Analiza financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. pomoću financijskih pokazatelja

U nastavku su prikazani rezultati izvršene analize financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. pomoću financijskih pokazatelja:

- likvidnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.;
- zaduženost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.;
- aktivnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.;
- ekonomičnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.;
- profitabilnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o..

4.4.1. Likvidnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 16. je prikazana provedena analiza likvidnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 16. Likvidnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

Opis	Brojnik	Nazivnik	Rezultat
Koeficijent tekuće likvidnosti	kratkotrajna imovina	kratkotrajne obveze	
2021. godina	425.381.000	132.153.000	3,22
2022. godina	387.857.000	90.432.000	4,29
Koeficijent trenutačne likvidnosti	novac	kratkoročne obveze	
2021. godina	269.289.000	132.153.000	2,04
2022. godina	228.733.000	90.432.000	2,53
Koeficijent ubrzane likvidnosti	novac + potraživanja	kratkoročne obveze	
2021. godina	269.289.000 + 94.023.000	132.153.000	2,75
2022. godina	228.733.000 + 99.345.000	90.432.000	3,63

Koeficijent financijske stabilnosti	dugotrajna imovina	kapital + dugoročne obveze	
2021. godina	228.502.000	521.300.000 + 430.000	0,44
2022. godina	240.282.000	534.537.000 + 3.170.000	0,45

Izvor: Izrada autorice

Koeficijent tekuće likvidnosti trebao bi biti 2 ili veći, te on kod analiziranog poduzeća u 2021. godini 3,22, a u 2022. godini je on veći te iznosi 4,29 što znači da je kratkotrajna imovina 4,29 puta veća od kratkoročnih obaveza. Koeficijent trenutne likvidnosti bi trebao biti barem 1, a on u 2021. godini iznosi 2,04, a u 2022. godini 2,53 što znači da poduzeće ima dovoljno imovine za podmirenje svojih kratkoročnih obaveza. Koeficijent ubrzane likvidnosti u 2021. godini iznosi 2,75 te je manji od koeficijenta ubrzane likvidnosti u 2022. godini koji iznosi 3,63, što zadovoljava uvjet da on mora biti 1 ili veći, te označava da poduzeće ima dovoljno brzo unovčive imovine kako bi podmirilo svoje kratkoročne obaveze. Koeficijent financijske stabilnosti bi trebao manji od 1, te on kod analiziranog poduzeća u 2021. godini iznosi 0,44, a u 2022. godini je malo veći te iznosi 0,45 što znači da su likvidnost i financijska stabilnost poduzeća veće.

Svi pokazatelji likvidnosti za 2021. godinu i 2022. godinu upućuju na to da je poduzeće ROCKWOOL Adriatic d.o.o. sposobno podmiriti svoje kratkoročne obaveze u obje analizirane godine.

4.4.2. Zaduženost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 17. je prikazana provedena analiza zaduženosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 17. Zaduženost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

Opis	Brojnik	Nazivnik	Rezultat
Koeficijent zaduženosti	ukupne obveze	ukupna imovina	
2021. godina	132.583.000	653.883.000	0,20
2022. godina	93.602.000	628.139.000	0,15
Koeficijent vlastitog financiranja	kapital i rezerve	ukupna imovina	
2021. godina	521.300.000	653.883.000	0,80
2022. godina	534.537.000	628.139.000	0,85
Koeficijent financiranja	ukupne obveze	kapital i rezerve	

2021. godina	132.583.000	521.300.000	0,25
2022. godina	93.602.000	534.537.000	0,18
Stupanj pokrića I	glavnica	dugotrajna imovina	
2021. godina	521.300.000	228.502.000	2,28
2022. godina	534.537.000	240.282.000	2,22
Stupanj pokrića II	glavnica + dugoročne obveze	dugotrajna imovina	
2021. godina	521.300.000 + 430.000	228.502.000	2,28
2022. godina	534.537.000 + 3.170.000	240.282.000	2,24

Izvor: Izrada autorice

Koeficijent zaduženosti u 2021. godini iznosi 0,20, dok je u 2022. godini nešto manji i iznosi 0,15. U obje godine zadovoljava kriterij da mora biti manji od 0,5, što znači da je ukupna imovina poduzeća u obje godine veća od ukupnih obaveza. Koeficijent vlastitog financiranja bi trebao biti veći od 0,5 što znači da se poduzeće većim dijelom financira iz vlastitih izvora. On u 2021. godini iznosi 0,80, a u 2022. godini 0,85, te je taj kriterij zadovoljen u obje godine. Koeficijent financiranja za 2021. godinu iznosi 0,25, a za 2022. godinu je manji te iznosi 0,18. Iznos koeficijenta financiranja je u obje godine manji od 1, te zadovoljavaju kriterij. Stupanj pokrića I i stupanj pokrića II za 2021. godinu iznose 2,28, a za 2022. godinu 2,22, odnosno 2,24.

Iz svih je pokazatelja zaduženosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. vidljivo da se poduzeće većim dijelom financira iz vlastitih izvora te da nije prezaduženo.

4.4.3. Aktivnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 18. je prikazana provedena analiza aktivnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 18. Aktivnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

Opis	Brojnik	Nazivnik	Rezultat
Koeficijent obrtaja ukupne imovine	ukupni prihod	ukupna imovina	
2021. godina	590.707.000	653.883.000	0,90
2022. godina	849.341.000	628.139.000	1,35
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	ukupni prihod	kratkotrajna imovina	

2021. godina	590.707.000	425.381.000	1,39
2022. godina	849.341.000	387.857.000	2,19
Koeficijent obrtaja potraživanja	prihod od prodaje	potraživanja	
2021. godina	590.693.000	94.023.000	6,28
2022. godina	848.068.000	99.345.000	8,54
Trajanje naplate potraživanja	broj dana u godini (365)	koeficijent obrtaja potraživanja	
2021. godina	365	6,28	58,12
2022. godina	365	8,54	42,74

Izvor: Izrada autorice

Koeficijent obrtaja ukupne imovine za 2021. godinu iznosi 0,90, a za 2022. godinu 1,35 što znači da je poduzeće na 1 kunu imovine ostvarilo 0,90 kuna odnosno 1,35 kunu prihoda te da je svoju imovinu u toku jedne godine obrnulo 0,90 odnosno 1,35 puta. Za 2021. godinu to znači da poduzeće nije stiglo obrnuti svu svoju imovinu već je ostvarilo manje prihode u odnosu na 2022. godinu. Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine za 2021. godinu iznosi 1,39 te za 2022. godinu 2,19 što znači da je u obje godine poduzeće obrnulo svoju kratkotrajnu imovinu, a taj je pokazatelj bolji za 2022. godinu. Koeficijent obrtaja potraživanja za 2021. godinu u iznosu od 6,28 ukazuje na to da je poduzeće obrnulo svoja potraživanja 6,28 puta stvarajući prihod od prodaje. Koeficijent obrtaja potraživanja za 2022. godinu iznosi 8,54, što znači da je poduzeće te godine više puta obrnulo potraživanja u odnosu na prethodnu godinu. Trajanje naplate potraživanja za 2021. godinu iznosi 58,12 dana, a za 2022. godinu 42,74 dana.

Iz provedene analize aktivnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. vidljivo je da je poduzeće u 2022. godini imalo bolji naplatu potraživanja i stvaranja prihoda. U 2021. godini poduzeće nije uspjelo niti jednom obrnuti svoju imovinu, dok je u 2022. godini to uspjelo ali bi trebalo poraditi na tome da koeficijent obrtaja ukupne imovine bude još veći. Kako bi poduzeće čim prije naplatilo svoja potraživanja, koeficijent obrtaja potraživanja bi trebao biti veći, a trajanje naplate potraživanja bi trebalo biti kraće.

4.4.4. Ekonomičnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 19. je prikazana provedena analiza ekonomičnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 19. Ekonomičnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

Opis	Brojnik	Nazivnik	Rezultat
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	ukupni prihod	ukupni rashodi	
2021. godina	590.707.000	594.765.000	0,99
2022. godina	849.341.000	832.374.000	1,02
Ekonomičnost poslovanja	prihod od prodaje	rashodi prodaje	
2021. godina	590.693.000	591.927.000	0,99
2022. godina	848.068.000	831.556.000	1,02
Ekonomičnost financiranja	financijski prihodi	financijski rashodi	
2021. godina	14.000	2.838.000	0,005
2022. godina	1.273.000	818.000	1,56
Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti	izvanredni prihodi	izvanredni rashodi	
2021. godina	0	0	0,00
2022. godina	0	0	0,00

Izvor: Izrada autorice

Ekonomičnost ukupnog poslovanja za 2021. godinu iznosi 0,99 što znači da je poduzeće poslovalo za gubitkom odnosno da je po 1 kuni rashoda ostvarilo 0,90 kuna prihoda. Za 2022. godinu ekonomičnost ukupnog poslovanja iznosi 1,02 što znači da je poduzeće poslovalo sa dobitkom odnosno da je po 1 kuni rashoda ostvarilo 1,02 kunu prihoda. Ekonomičnost poslovanja je u obje godine ista kao i ekonomičnost ukupnog poslovanja. Ekonomičnost financiranja u 2021. godini iznosi 0,005 što znači da su financijski rashodi bili mnogo veći od financijskih prihoda. U 2022. godini ekonomičnost financiranja iznosi 1,56 što znači da su financijski prihodi 56% veći od financijskih rashoda. Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti je za obje godine 0,00 jer poduzeće nije imalo ni izvanrednih prihoda ni izvanrednih rashoda.

Prema provedenoj analizi ekonomičnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. vidljivo je da je poduzeće bolje poslovalo u 2022. godini u odnosu na 2021. godinu kada je poduzeće iskazalo gubitak.

4.4.5. Profitabilnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

U tablici 20. je prikazana provedena analiza profitabilnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Tablica 20. Profitabilnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.

Opis	Brojnik	Nazivnik	Rezultat
Neto marža profita	neto dobit + kamate	ukupni prihod	
2021. godina	-2.961.000 + 1.326.000	590.707.000	-0,003
2022. godina	13.237.000 + 662.000	849.341.000	0,02
Bruto marža profita	dobit prije poreza + kamate	ukupni prihod	
2021. godina	-4.058.000 + 1.326.000	590.707.000	-0,005
2022. godina	16.967.000 + 662.000	849.341.000	0,02
Neto rentabilnost imovine	neto dobit + kamate	ukupna imovina	
2021. godina	-2.961.000 + 1.326.000	653.883.000	-0,003
2022. godina	13.237.000 + 662.000	628.139.000	0,02
Bruto rentabilnost imovine	dobit prije poreza + kamate	ukupna imovina	
2021. godina	-4.058.000 + 1.326.000	653.883.000	-0,006
2022. godina	16.967.000 + 662.000	628.139.000	0,03
Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice)	neto dobit	vlastiti kapital (glavnica)	
2021. godina	-2.961.000	521.300.000	-0,006
2022. godina	13.237.000	534.537.000	0,03

Izvor: Izrada autorice

Svi pokazatelji profitabilnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu imaju negativan predznak što znači da poduzeće poslovalo sa gubitkom. Za 2022. godinu pokazatelji imaju pozitivan predznak. Neto marža profita iznosi 0,02, što znači da ostaje 2% neto dobiti uvećane za kamate u ukupnom prihodu. Bruto marža profita također iznosi 0,02 te označava da poduzeće 2% ukupnog prihoda zadržava u obliku bruto dobiti uvećane za rashode od kamata. Neto rentabilnost imovine je 0,02 te ukazuje na to da poduzeće ima 2% neto dobiti uvećane za rashode od kamata u ukupnoj imovini poduzeća. Bruto rentabilnost imovine iznosi 0,03 pa je tako veći od neto rentabilnosti imovine jer u sebi sadrži i porez na dobit. Označava da poduzeće ima 3% bruto dobiti uvećane za rashode od kamata u ukupnoj imovini poduzeća. Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice) iznosi također 0,03, što znači da udio dobiti u glavnici iznosi 3%.

Iz provedene analize profitabilnosti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. vidljivo je da su pokazatelji bolji za 2022. godinu u odnosu na 2021. godinu kada je poduzeće poslovalo sa gubitkom.

5. ZAKLJUČAK

Sastavljanje financijskih izvještaja je obaveza svakog poslovnog subjekta. Najznačajniji financijski izvještaji jesu bilanca i račun dobiti i gubitka, odnosno izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti kojeg su obavezna sastavljati srednja i velika poduzeća. Bilanca se sastoji od aktive koja predstavlja imovinu poduzeća te pasive koja se sastoji od kapitala i obaveza, a sastavlja se na određeni dan. Aktiva i pasiva uvijek moraju biti jednake. Račun dobiti i gubitka prikazuje prihode i rashode poduzeća u nekom vremenskom periodu te financijski rezultat kojeg je poduzeće ostvarilo.

Analiza financijskih izvještaja je važna za razumijevanje poslovanja poduzeća jer se iz samog promatranja financijskih izvještaja ne mogu dobiti potpune informacije.

Poslovanje poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. analizirano je na temelju financijskih izvještaja za 2021. godinu i 2022. godinu. U analizi su korišteni bilanca i izvještaj o sveobuhvatnoj imovini, te je provedena njihova horizontalna i vertikalna analiza, ako i analiza pomoću financijskih pokazatelja za obje godine.

Kod horizontalne analize bilance poduzeća, vidljivo je da je ukupna aktiva, pa tako i ukupna pasiva, u 2022. godini manja za 3,94% od one u 2021. godini što znači da smanjila ukupna imovina poduzeća, a istodobno i kapital i obveze poduzeća. Kod horizontalne analize izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, vidljivo je da je u 2022. godini došlo po povećanja ukupnih prihoda i ukupnih rashoda i to za 43,78%, odnosno 39,95%. U 2022. godini je ostvarena dobit prije oporezivanja u iznosu od 16.967.000 kuna dok je u 2021. godini ostvaren gubitak prije oporezivanja u iznosu od 4.058.000 kuna. Iz prethodno navedenog, može se zaključiti da je poduzeće bolje poslovalo u 2022. godini kada je ostvarilo pozitivan financijski rezultat.

Vertikalna analiza bilance poduzeća pokazala je da aktiva obje godine većim dijelom sastoji od kratkotrajne imovine, a manji se dio odnosi na dugotrajnu imovinu. Udjeli su za obje godine približno jednaki. Pasiva poduzeća se najvećim dijelom sastoji od kapitala i rezervi, i to 79,72% u 2021. godini i 85,10% u 2022. godini. Kratkoročne obaveze čine 20,21% u 2021. godini, odnosno 14,40% u 2022. godini. Dugoročne obaveze čine neznatan dio pasive i to 0,07% u 2021. godini i 0,50% u 2022. godini. Kod vertikalne analize izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti vidljivo je da su ukupni rashodi 2021. godine veći od ukupnih prihoda 2021. godine, dok su u 2022. godini ukupni prihodi veći od ukupnih rashoda. U obje godine poslovni prihodi čine najveći dio ukupnih prihoda. Iz provede je analize vidljivo poboljšanje poslovanja poduzeća u 2022. godini u odnosu na 2021. godinu.

Analizom financijskih izvještaja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o., provedena je i analiza likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti i profitabilnosti poduzeća, te su dobiveni rezultati prikazani u tablici 21..

Tablica 21. Financijski pokazatelji poslovanja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.

Opis		2021. godina	2022. godina
Pokazatelji likvidnosti	Koeficijent tekuće likvidnosti	3,22	4,29
	Koeficijent trenutačne likvidnosti	2,04	2,53
	Koeficijent ubrzane likvidnosti	2,75	3,63
	Koeficijent financijske stabilnosti	0,44	0,45
Pokazatelji zaduženosti	Koeficijent zaduženosti	0,20	0,15
	Koeficijent vlastitog financiranja	0,80	0,85
	Koeficijent financiranja	0,25	0,18
	Stupanj pokrića I	2,28	2,22
	Stupanj pokrića II	2,28	2,24
Pokazatelji aktivnosti	Koeficijent obrtaja ukupne imovine	0,90	1,35
	Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	1,39	2,19
	Koeficijent obrtaja potraživanja	6,28	8,54
	Trajanje naplate potraživanja	58,12	42,74
Pokazatelji ekonomičnosti	Ekonomičnost ukupnog poslovanja	0,99	1,02
	Ekonomičnost poslovanja	0,99	1,02
	Ekonomičnost financiranja	0,005	1,56
	Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti	0,00	0,00
Pokazatelji profitabilnosti	Neto marža profita	-0,003	0,02
	Bruto marža profita	-0,005	0,02
	Neto rentabilnost imovine	-0,003	0,02
	Bruto rentabilnost imovine	-0,006	0,03
	Rentabilnost vlastitog kapitala (glavnice)	-0,006	0,03

Izvor: Izrada autorice

Pokazatelji likvidnosti za obje godine zadovoljavaju standardne veličine, što znači da je kratkotrajna imovina veća od kratkoročnih obaveza, da poduzeće ima dovoljno imovine i dovoljno brzo unovčive imovine za podmirenje svojih kratkoročnih obaveza, te da ima dobru likvidnosti i financijsku stabilnost.

Pokazatelji zaduženosti za obje godine su povoljni. Ukupna je imovina poduzeća veća od ukupnih obaveza. Poduzeće se većim dijelom financira iz vlastitih izvora te nije prezaduženo.

Pokazatelji aktivnosti su bolji za 2022. godinu kada je poduzeće uspjelo obrnuti svu svoju imovinu, više je puta obrnulo potraživanja te je trajanje naplate potraživanja bilo kraće.

Pokazatelji ekonomičnosti su također bolji za 2022. godinu kada je poduzeće ostvarilo pozitivan financijski rezultat, u odnosu na 2021. godinu kada je poslovalo sa gubitkom.

Pokazatelji profitabilnosti za 2021. godinu imaju negativan predznak koji predstavlja poslovanje poduzeća sa gubitkom. Pokazatelji profitabilnosti za 2022. godinu su bolji i svi su pozitivni.

Iz svih navedenih analiza je vidljivo da se poslovanje poduzeća poboljšalo u 2022. godini, ostvarilo je pozitivan financijski rezultat, povećalo je prihode i smanjilo vrijeme naplate potraživanja te bi poslovanje trebalo nastaviti u tome smjeru.

POPIS KORIŠTENE LITERATURE

Knjige:

1. Belak, V., Analiza poslovne uspješnosti – 130 ključnih pokazatelja performanse i mjerila za kontroling, RRIF plus d.o.o., Zagreb, 2014.
2. Meigs, R. F., Meigs, W.B.: Računovodstvo: Temelj poslovnog odlučivanja, Deveto izdanje Mate d.o.o., Zagreb, 1999.
3. Tintor, J.: Poslovna analiza, Masmedia, Zagreb, 2009.
4. Van Horne, J. C., Wachowicz, J. M. Jr.: Osnove financijskog menadžmenta, trinaesto izdanje, Mate d.o.o., Zagreb, 2014.
5. Vukičević, M., Financije poduzeća, Golden marketing – Tehnička knjiga, Zagreb, 2006.
6. Žager, K. *et al.*, Analiza financijskih izvještaja, 2. prošireno izdanje, Masmedia d.o.o., Zagreb, 2008.

Članci:

1. Crikveni, T.: Izvještaj o promjenama kapitala, Prilog godišnji obračun – 1.2024, Računovodstvo, revizija i financije, siječanj 2024., str. 156.-166.
2. Jašić, T.: Analiza poslovanja i kreditne sposobnosti društva putem financijskih pokazatelja, Računovodstvo, revizija i financije, br. 10/17, listopad 2017., str. 134.-146.
3. Mijoč, I., Pekanov Starčević, D., Marinjak, M.: Analitički postupci u reviziji, Računovodstvo, revizija i financije, br. 3/16, ožujak 2016., str. 140.-147.
4. Tintor, Ž., Analiza financijskih izvještaja u funkciji donošenja kvalitetnijih poslovnih odluka, Obrazovanje za poduzetništvo – E4E 10, br. 1, 2020., str. 84.-103. dostupno na <https://doi.org/10.38190/ope.10.1.4> (09.05.2024.)
5. Vuk, J.: Izvještaj o novčanim tokovima za 2023. godinu, Računovodstvo, revizija i financije, br. 1/24, siječanj 2024., str. 150.-156.

Zakoni i pravilnici:

1. Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja, NN 158/23.
2. Zakon o računovodstvu, NN 78/15., 134/15., 120/16., 116/18., 42/20., 47/20., 114/22., 82/23.

Internetski izvori:

1. <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/jsp/prijavaKorisnika.jsp> (27.04.2024.)
2. https://sudreg.pravosudje.hr/registar/f?p=150:28:0::NO:28:P28_SBT_MBS:040208458 (15.05.2024.)
3. <https://www.glasistre.hr/istra/2023/03/18/rockwool-pobijedio-prosvjede-i-neispunjena-obecanja-politicara-852259> (15.05.2024.)
4. <https://www.glasistre.hr/istra/rockwool-adriatic-dodijelio-osam-prestiznih-stipendija-13-generaciji-sest-studenata-dobit-ce-30000-kuna-a-dva-ucenika-po-10000-688902> (15.05.2024.)
5. <https://www.rockwool.com/hr> (15.05.2024.)
6. <https://www.rockwool.com/hr/o-nama/drustveno-odgovorno-poslovanje/> (15.05.2024.)
7. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, dostupno na <https://www.fininfo.hr/Content/lessons/finpok3/14488.htm> (27.04.2024.)

POPIS TABLICA

Tablica 1. Osnovne stavke bilance	3
Tablica 2. Osnovni elementi računa dobiti i gubitka.....	4
Tablica 3. Skraćeni prikaz Izvještaja o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	4
Tablica 4. Pokazatelji likvidnosti	10
Tablica 5. Pokazatelji zaduženosti	11
Tablica 6. Pokazatelji aktivnosti	12
Tablica 7. Pokazatelji ekonomičnosti.....	13
Tablica 8. Pokazatelji profitabilnosti.....	13
Tablica 9. Pokazatelji investiranja	14
Tablica 10. Horizontalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o - aktiva.....	18
Tablica 11. Horizontalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o – pasiva....	19
Tablica 12. Horizontalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.....	20
Tablica 13. Vertikalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. – aktiva.....	22
Tablica 14. Vertikalna analiza bilance poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. – pasiva.....	23
Tablica 15. Vertikalna analiza izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.....	24
Tablica 16. Likvidnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	26
Tablica 17. Zaduženost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	27
Tablica 18. Aktivnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.....	28
Tablica 19. Ekonomičnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.	30
Tablica 20. Profitabilnost poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o.....	31
Tablica 21. Financijski pokazatelji poslovanja poduzeća ROCKWOOL Adriatic d.o.o. za 2021. godinu i 2022. godinu.....	34

POPIS SLIKA

Slika 1. Prikaz novčanog toka prema aktivnostima	5
Slika 2. Klasifikacija temeljnih instrumenata i postupaka analize financijskih izvještaja.....	7
Slika 3. Povezanost pokazatelja analize financijskih izvještaja i temeljnih kriterija dobrog poslovanja.....	9
Slika 4. Tvornica ROCKWOOL Adriatic d.o.o. u Poduzetničkoj zoni Pićan Jug.....	16
Slika 5. Program „7 latica ROCKWOOL-ova cvijeta“	17

POPIS PRILOGA

Prilog 1. Anketna pitanja

1. Spol:
 - muško
 - žensko
 - ne želim se izjasniti
2. Dob:
 - mlađi od 18 godina
 - 18-29
 - 30-39
 - 40-49
 - 50-59
 - 60+
3. Mjesto stanovanja:
 - Općina Kršan
 - Općina Pićan
 - Općina Sveta Nedjelja
 - Općina Gračišće
 - Grad Labin
 - ostalo
4. Jeste li prilikom otvaranja Rockwool-ove tvornice u Poduzetničkoj zoni Pićan Jug bili:
 - za otvaranje tvornice
 - protiv otvaranja tvornice
5. Je li se Vaše mišljenje o otvaranju tvornice promijenilo tijekom godina:
 - da
 - ne
6. Smatrate li da Rockwool Adriatic d.o.o. dovoljno doprinosi razvoju lokalne zajednice?
 - da
 - ne
7. Koliko ste zadovoljni sa Rockwool-ovim ulaganjem u zaštitu okoliša?
 - 1 – nisam zadovoljan
 - 2
 - 3
 - 4
 - 5 – u potpunosti sam zadovoljan
8. Jeste li ikad koristili Rockwool-ove proizvode?
 - da
 - ne
9. Jeste li zaposleni u Rockwool Adriatic d.o.o.?
 - da
 - ne
10. Je li netko od Vaših ukućana zaposlen u Rockwool Adriatic d.o.o.?
 - da
 - ne

11. Jeste li tijekom školovanja bili korisnik Rockwool-ove stipendije?

- da
- ne

12. Je li netko od Vaših ukućana tijekom školovanja bio korisnik Rockwool-ove stipendije?

- da
- ne