Horizontalna i vertikalna financijska analiza na primjeru poduzeća za proizvodnju strojeva

Kranjčec, Nikola

Undergraduate thesis / Završni rad

2018

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

Permanent link / Trajna poveznica: https://urn.nsk.hr/urn:nbn:hr:146:688942

Rights / Prava: In copyright / Zaštićeno autorskim pravom.

Download date / Datum preuzimanja: **2024-03-29**



Repository / Repozitorij:

VERN' University Repository





VELEUČILIŠTE VERN'

ZAGREB

EKONOMIJA PODUZETNIŠTVA

ZAVRŠNI RAD

HORIZONTALNA I VERTIKALNA FINANCIJSKA ANALIZA NA PRIMJERU PODUZEĆA ZA PROIZVODNJU STROJEVA

Nikola Kranjčec

Zagreb, 2018.

VELEUČILIŠTE VERN'

Preddiplomski stručni studij

Ekonomija poduzetništva

Završni rad

HORIZONTALNA I VERTIKALNA FINANCIJSKA ANALIZA NA PRIMJERU PODUZEĆA ZA PROIZVODNJU STROJEVA

Mentorica: mr. sc. Melita Cita, v. pred.

Student: Nikola Kranjčec

Zagreb, svibanj 2018.

VELEUČILIŠTE VERN

Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 3

Ekonomija poduzetništva

Broj: _____

ZADATAK ZAVRŠNOG RADA

Kandidat: Nikola Kranjčec

Zadatak: Horizontalna i vertikalna financijska analiza na primjeru poduzeća za proizvodnju strojeva

U radu je potrebno razraditi sljedeće:

- definirati problem, predmet i cilj istraživanja
- opisati teoretski obuhvat financijske analize
- iznijeti kratki opis djelatnosti odabranog poduzeća
- primijeniti u analizi horizontalnu i vertikalnu analizu te statičke pokazatelje na temelju bilance, računa dobiti i gubitka za razdoblje 2015. – 2016. godine
- izračunati, objasniti i usporediti pokazatelje poslovanja odabranoga poduzeća
- u zaključku je potrebno analizirati rezultate do kojih se došlo istraživanjem.

Napomena: Pri izradi završnog rada kandidat ima obvezu uvažavati i pridržavati se primjedbi, sugestija i naputaka mentorice; koristiti i primjenjivati znanja i umijeća stečena tijekom studija; upotrebljavati informacije i podatke prikupljene vlastitim istraživanjem te spoznaje i činjenice iz odgovarajuće znanstvene i stručne literature, uz ispravno navođenje korištenih izvora.

Zadatak zadan: 8. 1. 2018.

Rok predaje:

Mentorica	**Voditelj studija**
mr. sc. Melita Cita, v. pred.	Joško Meter, dipl. ing., pred.

SADRŽAJ

SAŽETAK I

SUMMARY II

1. Uvod 1

2. Temeljni financijski izvještaj 2
   2.1. Bilanca 2
   2.2. Račun dobiti i gubitka 4
   2.3. Izvještaj o novčanom toku 5
   2.4. Izvještaj o promjeni glavnice 6
   2.5. Bilješke uz poslovne izvještaje 6

3. Postupci i instrumenti analize financijskih izvještaja 7
   3.1. Horizontalna analiza 7
   3.2. Vertikalna analiza 8
   3.3. Analiza putem financijskih pokazatelja 8

4. Poslovni profil odabranog poduzeća 12

5. Analiza poslovanja odabranog poduzeća 13
   5.1. Horizontalna analiza poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. 14
   5.2. Vertikalna analiza poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. 18

6. Zaključak 23

Literatura 24

Popis tablica 25

Popis slika 26

Sažetak

U ovom završnom radu autor je analizirao poslovanje poduzeća Kostwein Porizvodnja Strojeva d.o.o.,jednog od poduzeća kćeri Kostwein Gruppe, kroz dvije kalendarske godine, 2015. i .2016. godinu. Osnovna djelatnost navedenog poduzeća je proizvodnja strojeva i sastavljanje strojeva. Usporedbom podataka iz financijskih izvještaja bilance i računa dobiti i gubitka pomoću horizontalne i vertikalne analize, te pomoću financijskih pokazatelja analizirano je poslovanje Kostwein Proizvodnje Strojeva d.o.o. u te dvije godine

Ključne riječi: vertikalna analiza, horizontalna analiza, poduzeće za proizvodnju strojeva

Summary

In this final paper, the author analyzed business and management of company Kostwein proizvodnja strojeva d.o.o., one of company daughters of Kostwein Gruppe, through two calendar years 2015 and 2016. Prime business of this company is production and assembly of machines. Comparison of data from financial statements with help of vertical and horizontal analysis is used to review managment of Kostwein Proizvodnje Strojeva d.o.o. in two calendar years.

Keywords: vertical analysis, horizontal analysis, machine manufacturing company

1. Uvod

U ovom radu razmatrat će se analiza financijskih izvještaja poduzeća Kostwien Proizvodnja Strojeva d.o.o. te ocjena ukupnog poslovanja na temelju analiziranih temeljnih financijskih izvještaja. Temeljni financijski izvještaji analizirat će se putem vertikalne i horizontalne analize te pomoću financijskih pokazatelja kojima će se ocjenjivati sigurnost i uspješnost poslovanja poduzeća Kostwien Proizvodnja Strojeva d.o.o. Cilj rada je pomoću analize financijskih izvještaja prikazati način na koji posluje odabrano poduzeće, u ovom slučaju Kostwien Proizvodnja Strojeva d.o.o.. Predmet analize su financijski izvještaji za 2015. i 2016. godinu, a to su bilanca te račun dobitka i gubitka poduzeća Kostwien Proizvodnja Strojeva d.o.o. za navedena razdoblja. Za izradu završnog rada korištena je stručna literatura koja je usko povezana s analizom financijskih izvještaja te znanje stečeno na kolegiju Računovodstvo i Menadžersko računovodstvo. Za izračun financijskih izvještaja korišteni su podatci koji su javno dostupni i objavljeni u Registru godišnjih financijskih izvještaja, ali je autor ovog rada dodatne podatke dobio u računovodstvenom uredu FiS d.o.o. intervjuomsa osobom koja je zadužena za vođenje poslovnih knjiga poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Završni rad podijeljen je u 6 cjelina od kojih neke imaju svoje podcjeline. U prvoj cjelini, tj. uvodu, kratko se opisuju predmet i cilj rada te izvori podataka. Druga cjelina rada obuhvaća temeljne financijske izvještaje te teorijski prolazi kroz svaki od njih. U trećoj cjelini pod nazivom *Postupci i instrumenti analize financijskih pokazatelja*, kroz vertikalnu i horizontalnu analizu te analizu putem financijskih pokazatelja opisane su tehnike financijske analize. Četvrta cjelina opisuje poslovni profil odabranog poduzeća dok u petoj cjelini,odnosno u empirijskom dijelu, napravljeno je istraživanje koje se sastoji od horizontalne i vertikalne analize financijskih izvješća odabranog poduzeća. Također je izrađena analiza pomoću financijskih pokazatelja. Zadnja cjelina je zaključak gdje su izneseni najvažniji rezultati istraživanja autora. Također u radu se nalazi popis korištene literature i popis prikazanih tablica.

2. Temeljni financijski izvještaj

Poslovni subjekti u cijelom svijetu moraju voditi poslovne knjige kako bi opravdali svoja poslovanja i poslovne poteze. Tako je i u Hrvatskoj. Zakon o računovodstvu(*Narodne novine,120/16*) je taj koji propisuje da se poslovne knjige poput dnevnika, glavne knjige i pomoćne knjige moraju voditi. To je dokaz poslovnih subjekta da su se poslovi koje su oni izvršili stvarno i dogodili. Pomoću podataka iz poslovnih knjiga u računovodstvu se sastavljaju temeljni financijski izvještaji, a sastavljaju se za razdoblje poslovanja, a to je kalendarska godina. Temeljni financijski izvještaji su: bilanca, račun dobitka i gubitka, izvješće o svim promjenama glavnice, izvješće o novčanom toku te bilješke uz financijska izvješća.

2.1. Bilanca

Bilanca je sistematizirani prikaz imovine, obveza i kapitala poduzeća na određeni dan. Bilanca je ujedno i najvažniji dokument poduzeća pa je u slučaju njezine netočnosti cijelo poduzeće dovedeno u opasnost pred zakonom i poreznim inspektorima. Bilanca se sastoji od dvije "strane". Prva "strana" bilance je aktiva u koju ulaze kratkotrajna i dugotrajna imovina te novac poduzeća, bio on u banci ili na računu. Druga "strana" je pasiva, a u nju ulaze kapital poduzeća, kratkoročne i dugoročne obveze. Te dvije "strane" bilance moraju biti u ravnoteži inače bilanca sama po sebi nije pravovaljana. Bilanca ujedno ukazuje i na financijski položaj poduzeća te sigurnost njegovog poslovanja.

Aktiva opisuje i dočarava što poduzeće posjeduje, to jest koja je njegova imovina, dok pasiva dočarava kako smo došli do te imovine i koji su izvori imovine. Imovina se pak opisuje kao resurs koji je pod kontrolom poduzeća kao rezultat prošlih investicija te se od nje očekuje neka buduća ekonomska korist. Imovina poduzeća može biti dugotrajna i kratkotrajna. Dugotrajna imovina sastoji se od nematerijalne i materijalne imovine, financijske imovine te dugoročnih potraživanja. U nematerijalnu imovinu ubrajaju se patenti, licence, koncesije, franšize, softveri, goodwill te ostala prava koja poduzeće može posjedovati, dok se materijalnom imovinom smatraju prirodna bogatstva, građevinski objekti, oprema, postrojenja, alati, transportna sredstva i sl. U financijsku imovinu ubrajaju se ulaganja poduzeća u vrijednosne papire (dionice, obveznice…), dani dugoročni krediti te depoziti i jamčevine.

Kratkotrajna imovina sastoji se od zaliha, kratkoročnih potraživanja, financijske imovine te novca poduzeća. U zalihe se ubrajaju sirovine i materijali, ambalaža, gotovi proizvodi te trgovačka roba. Od kratkoročnih potraživanja moguća su potraživanja od kupaca, zaposlenih, kamata i države te potraživanja za dividende i udjele u dobiti. Financijska imovina kratkotrajne imovine sastoji se od kupljenih kratkoročnih vrijednosnih papira (mjenice, čekovi, dionice…), danih kratkoročnih kredita te danih depozita i jamčevina. Novac aktive dijeli se na novac u banci i novac u blagajni.

Pasiva predstavlja sve izvore imovine poduzeća te pravne i fizičke osobe od kojih je poduzeće nabavilo svoje resurse. Pasiva se sastoji od kapitala, kratkoročnih i dugoročnih obveza. Kapital je glavnica te početni resurs kojim poduzeće kreće u poslovni ciklus. On je dio imovine poduzeća koje pripada vlasniku poduzeća te se na njega gleda kao na trajnu obvezu prema vlasniku poduzeća. Obveze su dugovi poduzeća prema nekim drugim stranama, a proizišli su iz prošlih događanja i korištenja tuđih resursa. Obveze se također dijele na kratkoročne i dugoročne. Kratkoročne obveze su obveze stare maksimalno do 12 mjeseci, a sve ostale pripadaju dugoročnim obvezama. Na kraju opisa o bilanci može se zaključiti da je aktiva jednaka imovini, a pasiva je jednaka izvorima imovine. Sve navedeno na kraju dovodi do zaključka kako je imovina jednaka izvorima imovine, što znači da je aktiva jednaka pasivi.

Tablica 2.1. Primjer bilance

<table>
<tr><th>Aktiva</th><th>Pasiva</th></tr>
<tr><td rowspan="2">Imovina
(kratkotrajna, dugotrajna)</td><td>Obveze
(kratkoročne, dugoročne)</td></tr>
<tr><td>Kapital</td></tr>
</table>

Izvor: Rad autora

2.2. Račun dobiti i gubitka

Račun dobiti i gubitka jedan je od temeljnih financijskih izvještaja koji prikazuje prihode, rashode i financijski rezultat u određenom vremenskom periodu u kojem se vršio obračun te ukazuje na uspješnost poslovanja poduzeća. Račun dobiti i gubitka funkcionira na principu da se rashodi poduzeća oduzmu od prihoda poduzeća te se dobiva financijski rezultat koji može biti dobit ili gubitak. Prihodi i rashodi mogu biti poslovni, financijski i izvanredni. Poslovni prihodi nastaju prodajom proizvoda ili usluge, financijski nastaju kao posljedica ulaganja poduzeća u financijsku imovinu, dok izvanredni prihodi nisu povezani s redovnim poslovanjem te se ne mogu planirati jer se pojavljuju tek povremeno. Poslovni rashodi nastaju prodajom proizvoda, financijski nastaju kao posljedica korištenja tuđih novčanih sredstava, a izvanredni rashodi, kao i izvanredni prihodi, nisu povezani s poslovanjem poduzeća te se isto tako ne mogu planirati jer se pojavljuju tek povremeno u poslovanju poduzeća.

Tablica 2.2. Primjer utvrđivanja dobiti i raspodjela dobiti

Prihodi **- Rashodi**
= Dobit prije poreza **- Porez na dobit**
= Dobit nakon poreza

Izvor: Rad autora

2.3. Izvještaj o novčanom toku

Izvještaj o novčanom toku je izvještaj koji pokazuje primitke i izdatke novca i novčanih ekvivalenta u nekom određenom vremenu, a njegova je svrha da nam prikaže promjene financijskog položaja te izvore i upotrebu novca. Osnovni elementi izvještaja o novčanom toku su primitci, izdaci i neto novčani tok. Primitci i izdaci novca dijele se u tri vrste aktivnosti: poslovne, investicijske i financijske aktivnosti. Primitci poslovnih aktivnosti dolaze od prodaje robe, provizije te primljenih kamata. Primitci investicijskih aktivnosti dolaze od prodaje dugotrajne imovine, prodaje drugih dionica te povrata danih kredita, a primitci financijskih aktivnosti dolaze od emisije dionica te primljenih kredita. Izdatci za poslovne aktivnosti su isplate dobavljačima, zaposlenicima te plaćeni porez, za investicijske aktivnosti to su kupnja dugotrajne imovine, kupnja dionica te dani krediti, a za financijske aktivnosti otkup vlastitih dionica, otplata kredita i isplata dividendi. Postoje i dvije vrste metoda sastavljanja izvještaja o novčanom toku: direktna i indirektna.

Tablica 2.3. Izvještaj o novčanim tokovima

NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI
1.Ukupno povećanje novčanog toka od poslovnih aktivnosti
2.Ukupno smanjenje novčanog toka od poslovnih aktivnosti
POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI
NOVČANI TOK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI
1.Ukupno povećanje novčanog toka od investicijskih aktivnosti
2.Ukupno smanjenje novčanog toka od investicijskih aktivnosti
POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI
NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
1.Ukupno povećanje novčanog toka od financijskih aktivnosti
2.Ukupno smanjenje novčanog toka od financijskih aktivnosti
POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANOG TOKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
UKUPNO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANOG TOKA
NOVAC NA POČETKU RAZDOBLJA
NOVAC NA KRAJU RAZDOBLJA

Izvor: Rad autora

2.4. Izvještaj o promjeni glavnice

Još jedan sastavni dio temeljnih financijskih izvješća je izvještaj o promjeni glavnice. To je dokument koji pokazuje promjene koje su se dogodile na glavnici između dva obračunska razdoblja, odnosno ukazuje na promjene kapitala tekuće i prethodne godine u vidu povećanja ili smanjenja kapitala u već navedenom razdoblju, što ga čini usko povezanim s bilancom i računom dobiti i gubitka. Na visinu glavnice utječu: rezultat poslovanja (dobit ili gubitak), sve transakcije koje su primijećene direktno u korist ili na teret vlastitog kapitala te kapitalne transakcije (povećanje ili smanjenje vlastitog kapitala na Trgovačkom sudu).

Sadržaj izvještaja o promjeni glavnice ima dva temeljna oblika: izvještaj o svim promjenama glavnice te izvještaj o dobitcima i gubitcima koji nisu priznati u računu dobiti i gubitka. Kako god bilo, oblik izvještaja o promjeni glavnice sastoji se od tri osnovna dijela: kapitalne transakcije poduzeća s vlasnicima, povećanja i smanjenja glavnice na temelju uspješnosti poduzeća te korekcije glavnice za nerealizirane i nepriznate dobitke i gubitke.

2.5. Bilješke uz poslovne izvještaje

Bilješke uz financijske izvještaje detaljnije opisuju informacije koje se nalaze i koje su prezentirane u financijskim izvještajima. Prikazuju koje su računovodstvene politike primijenjene na važnije poslovne transakcije i događaje. One informacije koje su prikazane u bilješkama financijskih izvješća nisu prikazane ni u jednom od ostalih financijskih izvješća, a njihova je svrha omogućavanje dodatne analize poslovanja potrebne za pošteno izvješćivanje.

Bilješke bi trebale biti postavljene nekim redoslijedom, prema strukturi financijskih izvještaja koje objašnjavaju. Svaka činjenica i stavka iz bilance, računa dobiti i gubitka te izvještaja o novčanim tokovima mora biti detaljno objašnjena te bi trebala imati oznaku koja ju povezuje s odgovarajućom bilješkom.

3. Postupci i instrumenti analize financijskih izvještaja

Analiza financijskih izvještaja opisuje se kao proces u kojem se primjenjuju različita analitička sredstva i tehnike pomoću kojih se podatci izvučeni iz financijskih izvještaja preoblikuju u korisne informacije potrebne za upravljanje. Financijska analiza radi se kao analiza bilance i računa dobiti i gubitka. Bilanca, sama po sebi, predstavlja stanje imovine, kapitala i obveza na određeni dan, dok račun dobiti i gubitka predstavlja rezultat poslovanja u već određenom periodu (najčešće kalendarskoj godini). Pomoću, i na temelju, bilance te računa dobiti i gubitka izvode se novi izvještaji kao što su: izvještaj o zadržanoj dobiti, izvještaj o izvorima i upotrebi sredstava te izvještaj o novčanom toku. Pomoću različitih instrumenata i postupaka vrši se analiza financijskih izvještaja, najčešće je to putem raščlanjivanja i uspoređivanja dobivenih rezultata. Većina stavaka financijskih izvještaja nije u potpunosti mjerljiva pa se mogu samo procijeniti. To procjene svrstava u važan dio sastavljanja financijskih izvješća i mora se paziti na davanje točne informacije o korištenim značajnim procjenama.

3.1. Horizontalna analiza

Analize financijskih izvještaja su najčešće usporedba pokazatelja u brojkama dobivenih na kraju određenog razdoblja (poslovne godine). Pomoću toga moguća je usporedba između određenih razdoblja. Horizontalna analiza ukazuje na promjene između dva razdoblja. Mnogo je bolje uspoređivati pozicije na primjeru većeg broja godina jer se tada dobiju precizniji podaci o poslovanju.

Bilančne pozicije i pozicije računa dobiti i gubitka glavni su predmet horizontalne analize u ovom radu. Kod izračunavanja promjena u pozicijama financijskog izvješća, jedna godina uzima se kao bazna godina, dok se druge godine onda uspoređuju s njom. U ovom završnom radu autor je kao baznu godinu uzeo 2015. godinu, dok se 2016. godina uspoređuje s njom. Neki od glavnih problema horizontalne analize su: neke značajne promjene u politici bilanciranja, promjene kod izrade financijskih izvještaja te inflacija. Kod tih primjera važno je uskladiti bitne stavke kako bi analiza imala smisla.

3.2. Vertikalna analiza

Vertikalna analiza provodi se tako da se aktiva i pasiva u bilanci označavaju sa 100, a druge pozicije stavljaju se u odnos s njima kako bi se dobila njihova struktura. Ukupan prihod ili prihod od prodaje isto se tako označava sa 100, a ostale pozicije naknadno se uspoređuju s njim. Vertikalna analiza posebno se ističe u slučajevima inflacije zato što onda apsolutni brojevi ne odaju previše podataka sami o sebi.

3.3. Analiza putem financijskih pokazatelja

Financijski pokazatelji su pokazatelji rezultata poslovanja nekog poduzeća, a dobivaju se stavljanjem u odnos dviju ekonomskih veličina. Pomoću dobivenih rezultata prave se planovi i donose odluke o budućem poslovanju. Svaki od financijskih pokazatelja ima drugačiju svrhu i koristi drugom subjektu. Dugoročnim investitorima važna je efikasnost poslovanja, a bankama je važna likvidnost poduzeća zbog odobravanja kratkoročnih kredita.

Pokazatelji likvidnosti

Mjere sposobnost poduzeća da podmiri svoje kratkoročne obveze.

Koeficijent ubrzane likvidnosti

Ovaj koeficijent rezultat je odnosa sume novca i potraživanja s kratkoročnim obvezama. Ovaj koeficijent pomaže da se zaključi koliko novca u kratkom roku poduzeće stigne osigurati. U nenadanim situacijama, poput iznenadne potrebe za novcem, ovaj koeficijent može biti od velike važnosti. (Zalihe nisu uračunate jer za njihovo pretvaranje u novac treba duže vrijeme.)

Koeficijent tekuće likvidnosti

Koeficijent tekuće likvidnosti je rezultat odnosa između tekuće aktive i tekuće pasive. Pri tome se u tekuću aktivu ubrajaju novac u blagajni i banci te ostala kratkotrajna imovina, dok se u tekuću pasivu ubrajaju obveze koje se moraju podmiriti unutar roka od godine dana. Njegovo pravo značenje je da otkriva je li poduzeće sposobno pokriti obveze tekuće pasive novcem tekuće aktive. Označava se decimalnim brojem većim, manjim ili jednakim broju 1.

Ako je koeficijent manji od 1, poduzeće ne pokriva tekućom aktivom tekuću pasivu. Ako je veći od 1, onda tekuća aktiva poduzeća pokriva tekuću pasivu.

Koeficijent financijske stabilnosti

Koeficijent financijske stabilnosti je pokazatelj koji se dobije usporedbom dugotrajne imovine s glavnicom i dugoročnim obvezama. Posebnost povezana s ovim koeficijentom je da je kod njega bolje ako je rezultat manji od 1 nego da je veći od 1.

Pokazatelji zaduženosti

Mjere koliko se poduzeće financira iz tuđih izvora sredstava.

Koeficijent zaduženosti

Najvažniji je od svih pokazatelja zaduženosti. Koeficijent zaduženosti dobije se kao omjer ukupnih obveza i ukupne imovine. On nam dočarava koliko se imovine poduzeća financira iz tuđih financijskih izvora, a koliko iz vlastitih. Smatra se da je posljednja granica zaduženosti 50 %. Ako je zaduženost poduzeća veća od 50 %, to poduzeće nije isplativo za ulaganje i investiranje.

Koeficijent vlastitog financiranja

Sljedeći koeficijent koji se koristi poslije koeficijenta zaduživanja je koeficijent vlastitog financiranja. Ovaj koeficijent je omjer vlasničkog kapitala i ukupne imovine. Kod ovog koeficijenta vrijedi suprotno od onoga što vrijedi za koeficijent zaduženosti te je za poduzeće bolje ako je koeficijent vlastitog financiranja veći od 50 %.

Koeficijent financiranja

Koeficijent financiranja kao rezultat daje omjer ukupnih obveza i glavnice. Podatci za ovaj pokazatelj dobivaju se iz računa dobiti i gubitka. Svrha ovog koeficijenta je da pokaže koliko je poduzeće zaduženo u odnosu na vrijednost početnog kapitala, odnosno glavnice. Idealan omjer za ovaj koeficijent je 1 : 1.

Pokriće troškova kredita

Ovo je još jedan koeficijent koji se dobiva korištenjem podataka iz računa dobiti i gubitka. Rezultat je omjer dobiti prije poreza i kamata. Ovaj pokazatelj jako je važan za zainteresirane kreditore. Ovaj podatak daje im do znanja hoće li poduzeće biti u stanju vratiti glavnicu duga te im platiti dogovorene kamate. Laički objašnjeno, pokazuje hoće li ostvarena bruto dobit biti dovoljna da se vrati dug. Bilo bi poželjno da rezultat bude veći od 1 jer ako je rezultat jednak ili manji od 1, on šalje upozorenje kreditorima da možda neće moći naplatiti dug.

Pokazatelji aktivnosti

Mjere koliko efikasno poduzeće koristi vlastite resurse.

Koeficijent obrta ukupne imovine

Ovaj koeficijent prikazuje koliko jedna novčana jedinica aktive stvara novčanih jedinica prihoda, a izračunava se kao omjer ukupnog prihoda poduzeća i ukupne imovine. Dokument iz kojeg se uzimaju ovi podatci je bilanca tekuće godine.

Koeficijent obrta kratkotrajne imovine

Ovaj koeficijent rezultat je odnosa ukupnih prihoda i kratkotrajne imovine.

Koeficijent obrta potraživanja

Koeficijent obrta potraživanja rezultat je stavljanja u odnos prihoda od prodaje poduzeća i potraživanja koje poduzeće posjeduje.

Trajanje naplate potraživanja u danima

Za izračun ovog pokazatelja važno je imati koeficijent obrta potraživanja. Da bi se izračunali dani trajanja naplate potraživanja, potrebno je broj dana u godini podijeliti s koeficijentom obrta potraživanja.

Pokazatelji ekonomičnosti

Mjere odnos prihoda i rashoda te pokazuju koliko je prihoda po jedinici rashoda.

Ekonomičnost ukupnog poslovanja

Sve pokazatelje ekonomičnosti dobivamo iz podataka računa dobiti i gubitka. Ovaj pokazatelj je rezultat koliko poduzeće ostvaruje prihoda po jedinici rashoda, a dobiva se omjerom ukupnih prihoda i ukupnih rashoda.

Ekonomičnost poslovanja

Odnos je ukupnog prihoda od prodaje i ukupnih rashoda od prodaje.

Ekonomičnost financiranja

Odnos je financijskih prihoda i financijskih rashoda.

Pokazatelji profitabilnosti

Mjere povrat uloženog kapitala.

Marža profita

Da bi se izračunao ovaj pokazatelj, koriste se podatci iz bilance i računa dobiti i gubitka. Ovaj pokazatelj je mjera profitabilnosti koja se najčešće koristi. Računa se kao omjer dobiti prije poreza i prihoda. Rezultat koji se dobije ovim izračunom pokazuje postotak ostvarenog profita prema ostvarenom prihodu u obračunskom razdoblju.

Rentabilnost imovine

Odnos je operativne dobiti (suma neto dobiti plus kamate) i imovine. Govori nam koliko poduzeće ostvaruje jedinica operativnog dobitka na 100 investiranih jedinica u aktivu.

Rentabilnost vlastitog kapitala

Odnos je neto dobiti i glavnice.

4. Poslovni profil odabranog poduzeća

Poduzeće Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. je poduzeće kći velike austrijske grupacije pod imenom Kostwein Gruppe, a osnovna djelatnost poduzeća je proizvodnja i sastavljanje strojeva. Početci Kostwein Gruppe sežu u daleku 1921. godinu kada u austrijskom gradu Klagenfurtu Johann i Adolfine Kostwein osnivaju malenu bravariju. Bravarija radi sve do kraja 2. svjetskog rata kada 1946. godine poduzeće kreće s proizvodnjom drvoprerađivačkih strojeva. Nakon smrti osnivača Johanna Kostweina, 1948. godine, posao preuzimaju njegovi sinovi te ga, uz pomoć majke Adolfine, nastavljaju uspješno voditi sve do 1968. godine kada poduzeće počinje s proizvodnjom strojeva za pakiranje mlijeka. Tada započinje veliki uspon Kostwein Gruppe. Godine 1970. u Klagenfurtu se otvara HQ Kostwein Gruppe koji se i dan danas nalazi na istom mjestu. Dok je 1970. brojao 80 zaposlenika, danas tamo radi 422 zaposlenika. Razdoblje od 1970. pa do 1992. godine ispunjeno je akvizicijom brojnih manjih poduzeća slične ili iste djelatnosti, što doprinosi širenju posla i na geografskom planu. Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. osnovana je 2000. godine s lokacijom u Varaždinu. No s proizvodnjom kreće tek sljedeće godine. Kostwein Gruppe je u ovom stoljeću osvajač mnogobrojnih nagrada koje bi svako poduzeće ili grupacija moglo samo poželjeti. Iste godine kad je osnovan pogon u Varaždinu, Kostwein Gruppe dobiva nagradu i priznanje za Najbolje obiteljsko vođeno poduzeće u Austriji. Ta nagrada tek je početni pokazatelj i jedna od prvih u nizu. Godine 2008. Kostwein Gruppe osvaja nagradu za Poduzeće s najboljim osposobljavanjem vježbenika u Austriji, a već sljedeće godine rade dotad nezamisliv pothvat i otvaraju pogon u Indiji, u Ahmedabadu. Još neke od mnogih nagrada koje je Kostwein Gruppe dobio su: Najbolje obiteljsko poduzeće, Najefikasnija tvornica u Austriji, Best place to work winner u 2014. godini, a prošle su godine u poznatom ekonomskom magazinu Trend osvojili visoko 6. mjesto kao jedan od najboljih austrijskih poslodavaca. Kostwein Gruppe trenutno broji 1100 zaposlenika, na svojem kontu imaju 78 vježbenika s tendencijom ostanka u poduzeću, 250 CNC stojeva, 45 000 metara kvadratnih proizvodnih pogona te 146 000 metara kvadratnih ukupne površine. Trenutno su u vlasništvu 5 proizvodnih pogona na području Austrije, Hrvatske i Indije. Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. s lokacijom u Varaždinu trenutno broji 400 zaposlenih, na 15000 metra kvadratnih proizvodnih pogona te 72000 metra kvadratnih ukupne površine zemljišta. Na početku poslovanja u Hrvatskoj uzeli su poduzeće BHS kao partnera, ali su 2017. godine kupili poduzeće i spojili ga s Kostwein Proizvodnjom Strojeva d.o.o. Podaci su pretraženi na internet stranici poduzeća,*www.kostwein.at*.

5. Analiza poslovanja odabranog poduzeća

Kako bi bilo moguće provesti horizontalnu i vertikalnu analizu, potrebno je imati uvid u bilancu poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.. Da bi dao bolji uvid u podatke u ovom poglavlju, prije iznošenja horizontalne i vertikalne analize, autor je izradio tablice bilance poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. te račun dobiti i gubitka.

Tablica 5.1. Aktiva poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

AKTIVA	**2015.**	**2016.**
A) DUGOTRAJNA	14.194.767	24.416.833
1. Nematerijalna imovina	126.490	492.595
2. Materijalna imovina	14.086.277	22.688.933
Zemljište	2.208.871	2.208.871
Građevinski objekti	4.726.229	4.578.998
Postrojenje i oprema	5.263.649	13.734.378
Alati i pogonski inventar	1.144.873	909.295
Materijalna imovina u pripremi	206.253	197.940
Ostala mat. imovina	518.402	1.058.451
3. Odgođena porezna imovina	0	1.235.305
B) KRATKOTRAJNA IMOVINA	81.359.136	104.192.284
1. Zalihe	34.195.771	44.626.398
Sirovine i materijal	2.305.815	2.945.003
Proizvodnja u tijeku	31.598.924	41.399.138
Predujmovi za zalihe	291.032	282.257
2. Potraživanja	43.411.293	55.582.891
3. Kratkotrajna financijska imovina	349.532	345.995
4. Novac u blagajni	3.402.540	3.637.000
C) PLAĆENI TROŠKOVI	12.464	93.521
D) UKUPNA AKTIVA	**95.566.367**	**128.702.638**

Izvor: Rad autora na temelju poslovnih podataka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Tablica 5.2. Pasiva poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

PASIVA	2015.	2016.
A) **KAPITAL I REZERVE**	8.734.026	12.220.482
1. Temeljni kapital	14.917.800	14.917.800
2. Rezerve iz dobiti	3.116	3.116
3. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	2.386.236	-6.186.891
4. Dobit ili gubitak poslovne godine	- 8.573.126	3.486.457
B) **DUGOROČNE OBVEZE**(prema poduzetnicima unutar grupe)	47.444.025	45.346.722
C) **KRATKOROČNE OBVEZE**	39.349.316	71.095.734
D) **ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA**	39.000	39.700
E) **UKUPNA PASIVA**	**95.566.367**	**128.702.638**

Izvor: Rad autora na temelju poslovnih podataka poduzeća Kostwein Proizvodnja strojeva d.o.o.

Tablica 5.3. Račun dobiti i gubitka poduzeća Kostwein Proizvodnja strojeva d.o.o.

	2015.	2016.
A) **POSLOVNI PRIHODI**	164.611.593	294.667.465
B) **POSLOVNI RASHODI**	172.813.729	291.065.594
C) **FINANCIJSKI PRIHODI**	1.080.437	2.433.324
D) **FINANCIJSKI RASHODI**	1.451.427	3.784.043
E) **UKUPNI PRIHODI**	165.692.030	297.100.789
F) **UKUPNI RASHODI**	174.265.156	294.849.637
G) DOBIT ILI GUBITAK PRIJE POREZA	-8.573.126	2.251.152
G) **POREZ NA DOBIT**	0	-1.235.305
I) DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-8.573.126	3.486.457

Izvor: Rad autora na temelju poslovnih podataka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

5.1. Horizontalna analiza poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Kako bi se izračunale ukupne postotne promjene u , promatrane su dvije godine. Autor je kao baznu uzeo 2015. godinu te na temelju nje uspoređuje postotne promjene 2016. godine u odnosu na 2015. U tablici *5.4. Horizontalna analiza aktive poduzeća Kostwein*

Proizvodnja Strojeva d.o.o. prikazani su rezultati povećanja ili smanjenja pozicija aktive u apsolutnom iznosu i u postotnom iznosu.

Tablica 5.4. Horizontalna analiza aktive poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. iz 2015. i 2016. godine

AKTIVA	2015.	2016.	Iznos povećanja	Postotak povećanja
Dugotrajna imovina				
Koncesije, patenti, licence i sl.	126.490	492.595	366.105	289.43
Zemljište	2.208.871	2.208.871		
Građevinski objekti	4.726.229	4.579.998	-146.231	-3.10
Postrojenje i oprema	5.263.649	13.734.378	8.470.729	160.91
Alati i pogonski materijal	1.144.873	909.295	-235.578	-20.58
Mat. imovina u pripremi	206.253	197.940	-8.313	-4.03
Ostala mat. imovina	518.402	1.058.451	540.049	104.18
Odgođena porezna imovina	0	1.235.305	1.235.305	
Ukupna dugotrajna imovina	14.194.767	24.416.833	10.222.066	72.01
Kratkotrajna imovina				
Sirovine i materijali	2.305.815	2.945.003	639.188	27.72
Proizvodnja u tijeku	31.598.924	41.399.138	9.800.214	31.01
Predujmovi za zalihe	291.032	282.257	-8.775	-3.02
Potraživanja	43.411.293	55.582.891	12.171.598	28.04
Dani zajmovi	349.532	345.995	-3.537	-1.01
Novac u blagajni	3.402.540	3.637.000	234.460	6.89
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	12.464	93.521	81.057	650.33
Ukupna kratkotrajna imovina	81.359.136	104.192.284	22.833.148	28.07
UKUPNA AKTIVA	**95.566.367**	**128.702.638**	**33.136.271**	**34.67**

Izvor: Rad autora na temelju poslovnih podataka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

U tablici 5.5. *Horizontalna analiza pasive poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.* prikazani su rezultati povećanja ili smanjenja pozicija pasive u apsolutnom iznosu i u postotnom iznosu.

Tablica 5.5. Horizontalna analiza pasive poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. iz 2015. i 2016. godine

PASIVA	2015.	2016.	Iznos povećanja (smanjenja)	Postotak povećanja (smanjenja)
Kapital				
Temeljni kapital	14.917.800	14.917.800		
Rezerve iz dobiti	3.116	3.116		
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-8.573.126	3.486.457	12.059.583	140.67
Ukupni kapital	8.734.026	12.220.482	3.486.456	39.92
Ukupne dugoročne obveze	47.444.025	45.345.722	-2.097.303	-4.42
Kratkoročne obveze				
Prema poduzetnicima unutar grupe	22.216.248	51.039.377	28.823.129	129.74
Za predujmove	5.344.533	0	-5.344.533	-100
Prema dobavljačima	9.263.244	16.987.161	7.723.917	83.38
Prema zaposlenicima	1.678.755	2.033.823	355.068	21.15
Za porez i doprinose	846.536	1.035.373	188.837	22.31
Ukupne kratkoročne obveze	39.349.316	71.095.734	31.746.418	80.68
Odgođeno plaćanje troškova	39.000	39.700	700	1.80
UKUPNA PASIVA	**95,566,367**	**128,702,638**	**33,136,271**	**34.67**

Izvor: Rad autora na temelju poslovnih podataka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Na osnovu izračuna prikazanih u tablicama 5.4. i 5.5. može se zaključiti:

1. Poduzeće Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. bilježi rast ukupne aktive od 34,67 % u 2016. godini, u odnosu na 2015. godinu, ponajviše zbog velikog povećanja dugotrajne imovine u postotnom iznosu od čak 72,01 %.
2. Dugotrajna imovina u 2016. godini ostvaruje rast od ogromnih 72,01 %, a to ukazuje na velika ulaganja u opremu i postrojenje što je vidljivo iz rasta vrijednosti od 160,91 %.
3. Kratkotrajna imovina u 2016. godini bilježi nešto manji, ali isto stabilan rast od 28,07%, što se vidi u povećanju proizvodnje od 31,01 % i povećanju potraživanja od 28,04 %.
4. Kapital poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. u 2016. godini raste za 39,92 % zbog prenesenog gubitka iz 2015. u 2016. godinu te zadržane dobiti iz 2016. godine.
5. S druge strane, dugoročne obveze bilježe pad od 4,42 %.

6. Kratkoročne obveze bilježe veliki rast od čak 80,68 %, a to se najbolje može primijetiti u obvezama prema poduzetnicima unutar grupe koje bilježe 129,74% rasta i obveza prema dobavljačima koje su narasle za 83,38 %.
7. Ukupna pasiva poduzeća Kostwein Proizvodnja strojeva d.o.o. porasla je za 34,67 %, većinom zbog velikog rasta kratkoročnih obveza koje su narasle 80,68 %.

Tablica 5.6. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. iz 2015. i 2016. godine

	2015.	2016.	Iznos povećanja	Postotak povećanja
Poslovni prihodi	164.611.593	294.667.465	130.055.872	79.01
Poslovni rashodi	172.813.729	291.065.594	118.251.865	68.43
Financijski prihodi	1.080.437	2.433.324	1.352.887	125.22
Financijski rashodi	1.451.427	3.784.043	2.332.616	160.71
Ukupni prihodi	165.692.030	297.100.789	131.408.759	73.31
Ukupni rashodi	174.265.156	294.849.637	120.584.481	69.20
Dobit ili gubitak prije poreza	-8.573.126	2.251.152	10.824.278	126.26
Porez na dobit	0	-1.235.305	-1.235.305	0
Dobit ili gubitak razdoblja	-8.573.126	3.486.457	12.059.583	140.67

Izvor: Rad autora na temelju poslovnih podataka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

1. Poslovni prihodi poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. rastu u 2016. godini, u odnosu na godinu prije, za 130.055.872 kune ili u postotku čak 79,01 %.
2. Poslovni rashodi u 2016. godini isto bilježe rast od 68,43 % ili 118.251.865 kuna u odnosu na 2015. godinu.
3. Financijski prihodi i rashodi u 2016. godini također bilježe rast, prihodi od 125,22 %, a rashodi od čak 160,71 %.
4. Ukupni prihodi u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu narasli su za 131.408.759 kuna ili 73,31 %, dok su ukupni rashodi narasli za 120.584.481 kuna ili 69,20 %.
5. U 2015. godini prije oporezivanja poduzeće Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. bilježi gubitak od 8.573.126 kuna pa stoga nije obveznik plaćanja poreza na dobit, a već u sljedećoj godini poduzeće bilježi dobit od 2.251.152 kuna te, prema tome, plaćaju porez na dobit od 1.235.305 kuna.

6. Poduzeće Kostwein Proizvodnja Strojeva u 2015. godini bilježi gubitak razdoblja od 8.573.126 kuna, a već u 2016. godini bilježi dobit od 3.386.457 kuna, što daje postotak rasta od 140,67 %.

5.2. Vertikalna analiza poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Vertikalna analiza bilance poduzeća vrši se na način da aktiva i pasiva imaju konstantnu vrijednost 100, a ostale se veličine u tablici uspoređuju s njima, dok se u vertikalnoj analizi računa dobiti i gubitka konstantnom veličinom 10 označuju ukupni prihodi poduzeća te se s tom veličinom uspoređuju ostale stavke u tablici računa dobiti i gubitka.

Tablica 5.7. Vertikalna analiza bilance poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. za 2015. i 2016. godinu

AKTIVA	**2015.**	**2016.**	**UDIO 2015.(%)**	**UDIO 2016.(%)**
Nematerijalna imovina	126.490	492.595	0.13	0.38
Materijalna imovina	14.086.277	22.688.933	14.74	17.63
Odgođena por. imovina	0	1.235.305	0	0.96
Ukupna dugotrajna imovina	14.194.767	24.416.833	14.85	18.97
Zalihe	34.195.771	44.626.398	35.78	34.67
Potraživanja	43.411.293	55.582.891	45.43	43.19
Kratkotrajna financijska imovina	349.532	345.995	0.37	0.27
Novac u blagajni	3.402.540	3.637.000	3.56	2.83
Ukupna kratkotrajna imovina	81.359.136	104.192.284	85.13	80.96
Plaćeni troškovi bud. razdoblja	12.464	93.521	0.01	0.07
UKUPNA AKTIVA	95.566.367	128.702.638	100	100
PASIVA				
Temeljni kapital	14.917.800	14.917.800	15.61	11.59
Rezerve iz dobiti	3.116	3.116	0.003	0.002
Zadržana dobit/ preneseni gubitak	2.386.236	-6.186.891	2.50	-4.81
Dobit/gubitak poslovne godine	-8.573.126	3.486.457	-8.97	2.71
Ukupan kapital	8.734.026	12.220.482	9.14	9.50
Ukupne dugoročne obveze	47.444.025	45.346.722	49.65	35.23
Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	22.216.248	51.039.377	23.25	39.66
Obveze za predujmove	5.344.533	0	5.59	0
Obveze prema dobavljačima	9.263.244	16.987.161	9.69	13.20
Obveze prema zaposlenicima	1.678.755	2.033.823	1.76	1.58
Obveze za porez i doprinose	846.536	1.035.373	0.89	0.80
Ukupne kratkoročne obveze	39.349.316	71.095.734	41.18	55.24
Odgođeno plaćanje troškova	39.000	39.700	0.04	0.03
UKUPNA PASIVA	**95,566,367**	**128,702,638**	**100**	**100**

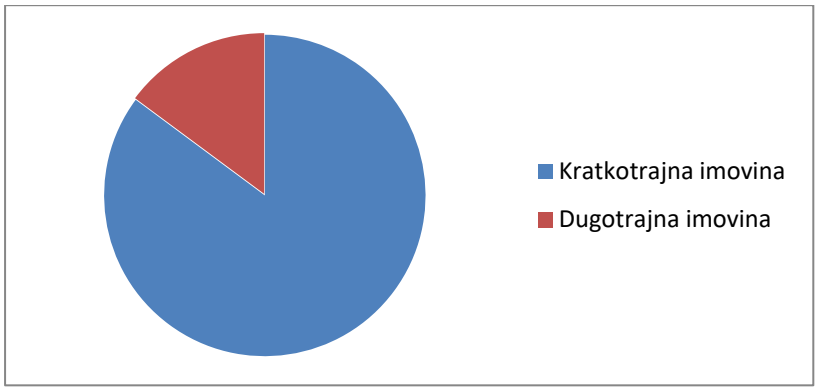
Izvor: Rad autora na temelju poslovnih podataka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Na temelju podataka izračuna u tablici 5.6. može se zaključiti:

1. U aktivi poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. za 2015. godinu ukupna dugotrajna imovina čini 14,85 % aktive, dok kratkotrajna imovina sadržava 85,13 % aktive. Najizraženija stavka u dugotrajnoj imovini je materijalna imovina koja čini 14,74 % aktive, dok su u kratkotrajnoj imovini najizraženije stavke zalihe koje čine 35,78 % aktive i potraživanja koja čine 45,43 % aktive.
2. U 2016. godini dugotrajna imovina bilježi porast i sad iznosi 18,97% ukupne aktive, dok kratkotrajna bilježi mali pad i sad iznosi 80,96% ukupne aktive.

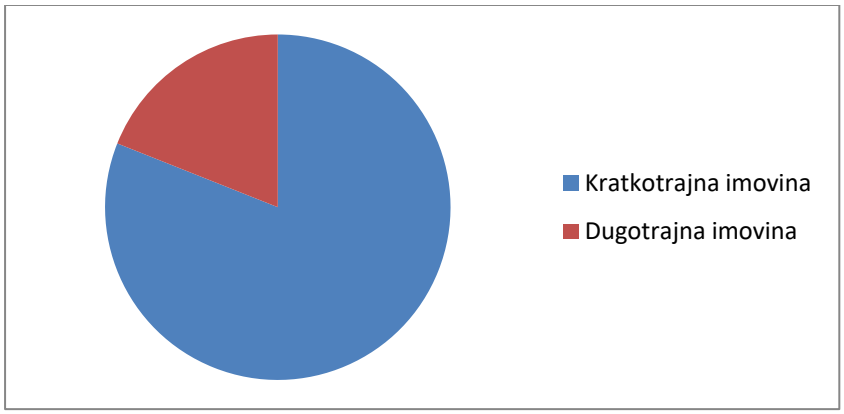
Udio kratkotrajne i dugotrajne imovine u bilanci 2015. godine prikazan je slikom 5.1., a udio kratkotrajne i dugotrajne imovine u bilanci 2016. godine prikazan je slikom 5.2.

Slika 5.1. Udio kratkotrajne i dugotrajne imovine u aktivi bilance 2015. godine



Izvor: Rad autora prema poslovnim podacima poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Slika 5.2. Udio kratkotrajne i dugotrajne imovine u aktivi bilance 2016. godine

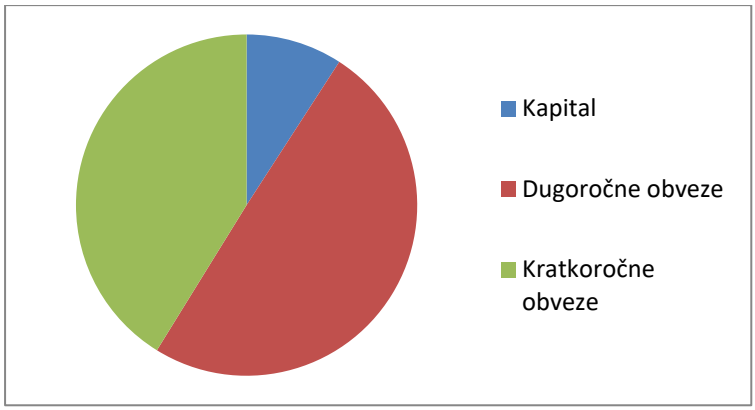


Izvor: Rad autora prema poslovnim podacima poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

3. U pasivi poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. za 2015. ukupan udio za kapital iznosi 9,14 %, za dugoročne obveze 49,65 %, a za kratkoročne 41,18 %.

Udio kapitala, dugoročnih i kratkoročnih obveza u pasivi bilance 2015. godine prikazan je slikom 5.3., a udio kapitala,dugoročnih i kratkoročnih obveza u pasivi bilance 2016. godine slikom 5.4.

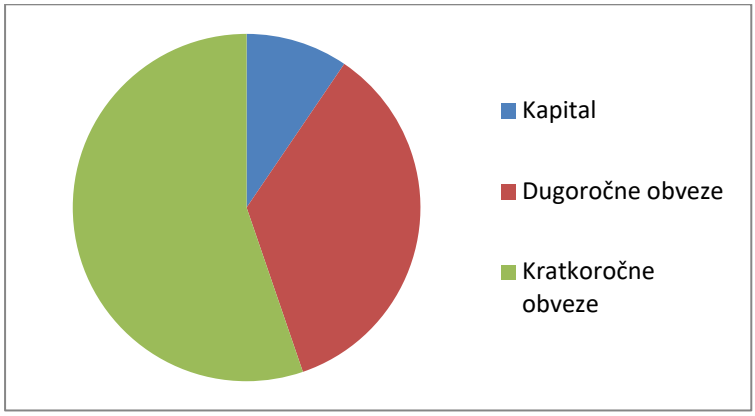
Slika 5.3. Udio kapitala, dugoročnih obveza i kratkoročnih obveza u pasivi bilance za 2015.godinu



Izvor: Rad autora prema poslovnim podacima poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

4. Pasiva u 2016. godini sačinjena je 9,50 % od kapitala, 35,23 % od dugoročnih obveza te 55,24 % od kratkoročnih obveza.

Slika 5.4. Udio kapitala, kratkoročnih obveza i dugoročnih obveza u pasivi bilance za 2016. godinu



Izvor: Rad autora prema poslovnim podacima poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Tablica 5.8. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. za 2015. i 2016. godinu

	2015.	2016.	UDIO 2015.	UDIO 2016.
Prihodi od prodaje s	85.154.452	95.647.071	51.39	32.19
Prihodi od prodaje	77.935.251	197.579.698	47.04	66.50
Prihodi od upotrebe vlastitih	498.945	559.103	0.30	0.19
Ostali poslovni prihodi	1.022.945	881.593	0.62	0.30
Ukupni poslovni prihodi	**164,611,593**	**294,647,071**	**99,35**	**99,17**
Promjene vrijednosti zaliha	-15.116.599	-12.955.542	-9.12	-4.36
Materijalni troškovi	155.517.956	262.924.294	93.86	88.50
Troškovi osoblja	25.070.617	30.893.906	15.13	10.40
Amortizacija	2.837.856	4.513.154	1.71	1.52
Ostali troškovi	4.344.118	5.547.994	2.62	1.87
Ostali poslovni rashodi	159.394	141.788	0.10	0.05
Ukupni poslovni rashodi	**172,813,729**	**291,065,594**	**104,30**	**97,97**
Dobit/gubitak redovnih	-8.202.136	3.581.477	-4.95	1.21
Financijski prihodi	1.080.437	2.433.324	0.65	0.82
Financijski rashodi	1.451.427	3.784.043	0.88	1.27
Dobit/gubitak iz financijskih	-370.990	-1.350.719	-0.22	-0.46
Ukupni prihodi	**165,692,030**	**297,100,789**	**100**	**100**
Ukupni rashodi	174.265.156	294.849.637	105.17	99.24
Dobit/gubitak prije poreza	-8.573.126	2.251.152	-5.17	0.76
Porez na dobit	0	-1.235.305	0	-0.42
Dobit/gubitak razdoblja	-8.573.126	3.486.457	-5.17	1.17

Izvor: Rad autora prema poslovnim podacima poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

1. U 2015. godini ukupni poslovni prihodi iznose 164.611.593 kuna, odnosno 99,35 % ukupnih prihoda, dok sljedeće godine ukupni poslovni prihodi rastu na čak 294.647.071 kuna, ali bilježe pad u udjelu ukupnih prihoda te iznose 99,17 %.
2. Ukupni poslovni rashodi u 2015. godini iznose 172.813.729 kuna ili čak 104,30 % od ukupnih prihoda poduzeća te godine, a sljedeće godine ukupni poslovni rashodi rastu na 291.065.594, ali poduzeće bilježi rast pa udio ukupnih poslovnih rashoda u ukupnim prihodima pada na 97,97 %.
3. Financijski prihodi i financijski rashodi u 2016. godini bilježe rast u odnosu na 2015. godinu pa financijski prihodi rastu s 0,65 % na 0,82 %, a financijski rashodi s 0,88 % na 1,27 % udjela u ukupnim prihodima.

6. Zaključak

U ovom završnom radu izrađena je financijska analiza poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. pomoću horizontalne i vertikalne analize poduzeća. Dobiveni rezultati pojašnjavaju poslovanje poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. Poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. u 2016. godini, u odnosu na 2015. godinu, bilježi veliki rast proizvodnje i prodaje što samo po sebi donosi i veće rashode poduzeća. Nakon poslovanja s gubitkom u 2015. godini, poduzeće Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. povećava prihode zahvaljujući povećanoj proizvodnji i prodaji te unatoč svim poteškoćama iz prijašnjih godina u 2016. godini ostvaruje višemilijunsku dobit te ukazuje kako je moguće u samo jednoj poslovnoj godini poboljšati rezultate poslovanja. Ukoliko poduzeće nastavi s ovakvim uspješnim poslovanjem i pretvori ga u trend, Kostwein Proizvodnju Strojeva d.o.o. čekaju mnogi uspjesi i nagrade u Republici Hrvatskoj kao što je majčinsko poduzeće Kostwein Gruppe već mnogo puta uspjelo u Republici Austriji.

Literatura

KNJIGE:

Ježovita, A., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Žager, L. i Žager, K. (2017) *Analiza financijskih izvještaja*. Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika.

Mamić Sačer, I., Sever S., Žager, L. i Žager, K. (2008) *Analiza financijskih izvještaja*. Zagreb: Masmedia.

ZNANSTVENI I STRUČNI ČASOPISI:

Abramović, K., Cutvarić, M., Čevizović I. i Tominac Broz S.(2008.): *Primjena hrvatskih standarda financijskog izvještaja*. Zagreb: RriF plus d.o.o.

Bolfek, B., Knežević, S. i Stanić, M. (2012) *Vertikalna i horizontalna analiza poslovanja tvrtke*. Ekonomski vjesnik. 15 (1), str. 146. – 167.

Popis tablica

Tablica 2.1. Primjer bilance

Tablica 2.2. Primjer utvrđivanja dobiti i raspodjela dobiti

Tablica 2.3. Primjer izvještaja novčanih tokova

Tablica 5.1. Aktiva poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Tablica 5.2. Pasiva poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o.

Tablica 5.3. Račun dobiti i gubitka poduzeća Kostwein Proizvodnja strojeva d.o.o.

Tablica 5.4. Horizontalna analiza aktive poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. iz 2015. i 2016. godine

Tablica 5.5. Horizontalna analiza pasive poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. iz 2015. i 2016. godine

Tablica 5.6. Horizontalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. iz 2015. i 2016. godine

Tablica 5.7. Vertikalna analiza bilance poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. za 2015. i 2016. godinu

Tablica 5.8. Vertikalna analiza računa dobiti i gubitka poduzeća Kostwein Proizvodnja Strojeva d.o.o. za 2015. i 2016. Godinu

Popis slika

Slika 5.1. Udio kratkotrajne i dugotrajne imovine u aktivi bilance 2015. godine

Slika 5.2. Udio kratkotrajne i dugotrajne imovine u aktivi bilance 2016. godine

Slika 5.3. Udio kapitala, dugoročnih obveza i kratkoročnih obveza u pasivi bilance za 2015. godinu

Slika 5.4. Udio kapitala, kratkoročnih obveza i dugoročnih obveza u pasivi bilance za 2016. godinu