

Analiza izvještaja o financijskom položaju u poduzeću Rimac automobili d.o.o.

Jurković, Jurica

Undergraduate thesis / Završni rad

2020

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University of Pula / Sveučilište Jurja Dobrile u Puli**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:137:117481>

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

Download date / Datum preuzimanja: **2024-07-13**



Repository / Repozitorij:

[Digital Repository Juraj Dobrila University of Pula](#)



Sveučilište Jurja Dobrile u Puli
Fakultet ekonomije i turizma
«Dr. Mijo Mirković»

Jurica Jurković

**ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU U
PODUZEĆU RIMAC AUTOMOBILI D.O.O.**

ZAVRŠNI RAD

Pula, rujan 2020.

Sveučilište Jurja Dobrile u Puli
Fakultet ekonomije i turizma
«Dr. Mijo Mirković»

Jurica Jurković

**ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU U
PODUZEĆU RIMAC AUTOMOBILI D.O.O.
ZAVRŠNI RAD**

JMBAG: 0303073146, Redovni student

Studijski smjer: Financijski management

Predmet: Poslovno računovodstvo

Mentor: izv. prof. dr. sc. Ticijan Peruško

Pula, rujan 2020.



IZJAVA O AKADEMSKOJ ČESTITOSTI

Ja, dolje potpisani Jurica Jurković, kandidat za prvostupnika poslovne ekonomije, smjera financijski management ovime izjavljujem da je ovaj Završni rad rezultat isključivo mogega vlastitog rada, da se temelji na mojim istraživanjima te da se oslanja na objavljenu literaturu kao što to pokazuju korištene bilješke i bibliografija. Izjavljujem da niti jedan dio Završnog rada nije napisan na nedozvoljen način, odnosno da je prepisan iz kojega necitiranog rada, te da i koji dio rada krši bilo čija autorska prava. Izjavljujem, također, da nijedan dio rada nije iskorišten za koji drugi rad pri bilo kojoj drugoj visokoškolskoj, znanstvenoj ili radnoj ustanovi.

Student

Jurica Jurković

U Puli, 10.09, 2020 godine



IZJAVA

o korištenju autorskog djela

Ja, Jurica Jurković dajem odobrenje Sveučilištu Jurja Dobrile u Puli, kao nositelju prava iskorištavanja, da moj završni rad pod nazivom Analiza izvještaja o financijskom položaju u poduzeću RIMAC AUTOMOBILI D.O.O. koristi na način da gore navedeno autorsko djelo, kao cjeloviti tekst trajno objavi u javnoj internetskoj bazi Sveučilišne knjižnice Sveučilišta Jurja Dobrile u Puli te kopira u javnu internetsku bazu završnih radova Nacionalne i sveučilišne knjižnice (stavljanje na raspolaganje javnosti), sve u skladu s Zakonom o autorskom pravu i drugim srodnim pravima i dobrom akademskom praksom, a radi promicanja otvorenoga, slobodnoga pristupa znanstvenim informacijama.

Za korištenje autorskog djela na gore navedeni način ne potražujem naknadu.

U Puli, 10.09.2020 (datum)

Potpis

Jurica Jurković

SADRŽAJ

1. UVOD.....	1
2. TEMELJNI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI	2
2.1. ELEMENTI FINACIJSKOG POLOŽAJA	4
2.2. IMOVINA	5
2.3. OBVEZE I KAPITAL	8
2.4. MEĐUOVISNOST IMOVINE, OBVEZA I KAPITALA.....	10
2.5. VREDNOVANJE BILANČNIH POZICIJA	10
2.6. PRAVILA SASTAVLJANJA BILANCE	12
2.7. BILANČNE PROMJENE.....	14
2.8. IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA).....	15
3. ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU	17
3.1. HORIZONTALNA ANALIZA	17
3.2. VERTIKALNA ANALIZA	17
3.3. FINACIJSKI POKAZATELJI.....	18
3.3.1. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI.....	18
3.3.2. POKAZATELJI ZADUŽENOSTI.....	19
4. PRIMJENA ANALIZE IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BILANCE) U PODUZEĆU RIMAC D.O.O.....	21
4.1. O PODUZEĆU.....	21
4.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE PRIMJENJENE ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BILANCE) PODUZEĆA RIMAC D.O.O.....	21
4.3. HORIZONTALNA ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BILANCE) PODUZEĆA.....	23
4.4. VERTIKALNA ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BILANCE) PODUZEĆA.....	25
4.5. FINACIJSKI POKAZATELJI.....	27
4.5.1. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI.....	27
4.5.2. POKAZATELJI ZADUŽENOSTI.....	28
5. ZAKLJUČAK	30
6. LITERATURA.....	31
7. POPIS TABLICA I SLIKA	32

1. UVOD

Financijski izvještaji sastavljaju se na temelju poslovnih događaja, poslovni događaj je događaj s financijskim učinkom na poduzeće kao što su nabava sirovina i materijala itd. Poslovni događaji kao takvi se prvo unose u poslovne knjige, a iz računovodstvenih informacija prikazanih u poslovnim knjigama sastavljaju se financijski izvještaji. Izvještaj o financijskom položaju je statički financijski izvještaj koji prikazuje stanje imovine, obveza i kapitala na određeni dan, tj. na dan bilanciranja. Izvještaj o financijskom položaju prikazuje imovinu kojom poduzeće raspolaže, kapital i obveze prema izvorima koje poduzeće ima u određenim trenutku, a sama svrha navedenog izvještaja je da prikazuje financijski položaj poduzeća. Kako bi dobili detaljnije informacije o poslovanju poduzeća, potrebno je provesti analizu njihovih financijskih izvještaja. Informacije koje dobivamo analizom financijskih izvještaja, a u ovom radu analizirat će se izvještaj o financijskom položaju, namijenjene su različitim internim i eksternim korisnicima. Eksterne korisnike financijskih izvještaja zanimaju podaci o sigurnosti i uspješnosti poslovanja samog poduzeća, dok internim korisnicima financijski izvještaji služe kao podloga za informiranje, planiranje i kontrolu poslovanja. Izvještaj o financijskom položaju mora biti sastavljen objektivno i istinito te se prilikom sastavljanja i objavljivanja moraju poštovati sve zakonske regulative i standardi kako bi se osiguralo kvalitetno i istinito financijsko izvještavanje. Kako bi detaljno vidjeli financijsko stanje poduzeća, koriste se postupci horizontalne i vertikalne analize i analiza financijskih pokazatelja. U ovom radu korišteni su financijski pokazatelji koji se odnose na izvještaj o financijskom položaju (bilancu), a to su pokazatelji likvidnosti i zaduženosti koji utječu na operativnu stabilnost dužničko-vjerovničkih odnosa i sposobnost za uravnoteženo tj. stabilno dugotrajno poslovanje promatranog poduzeća. Analiza izvještaja o financijskom položaju promatranog poslovnog subjekta biti će provedena u nastavku rada, a potrebni podaci za analizu preuzeti su iz Registra financijskih izvještaja. Analiza će biti provedena za razdoblje od 2. godine, tj. za 2018. godinu u odnosu na 2017. godinu. Promatrano poduzeće je Rimac Automobili d.o.o. koje je osnovano u Svetoj Nedelji, 2009. godine.

2. TEMELJNI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Temeljni financijski izvještaji su završna faza računovodstvenog procesiranja podataka. Zadaća financijskog izvještavanja je informiranje zainteresiranih internih i eksternih korisnika o poslovanju poduzeća. Informirati korisnike znači predočiti im sve relevantne i istodobno pouzdane informacije u obliku i sadržaju prepoznatljivom i razumljivom osobama kojima su namijenjene.¹ Te informacije sadržane su u temeljnim financijskim izvještajima:

- Bilanca – izvještaj o financijskom položaju,
- Račun dobiti i gubitka – izvještaj o uspješnosti poslovanja,
- Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice,
- Izvještaj o novčanom toku i
- Bilješke uz financijske izvještaje.

Izvještaj o financijskom položaju (bilanca) je temeljni statički financijski izvještaj koji daje pregled stanja imovine, obveza i kapitala na određeni dan, a detaljnije će biti objašnjena u nastavku rada.

Račun dobiti i gubitka je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje financijski rezultat poslovanja promatranog poslovnog subjekta za određeno razdoblje. U ovom izvještaju prikazani su prihodi, rashodi i troškovi te poslovni rezultat obuhvaćenog obračunskog razdoblja. Za razliku od izvještaja o financijskom položaju, račun dobiti i gubitka je dinamički financijski izvještaj jer prikazuje računovodstvene kategorije nastale u vremenskoj razdoblju obuhvata poslovanja poduzeća.

Izvještaj o promjenama vlasničke glavnice je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje promjene koje su se dogodile na glavnici između dva obračunska razdoblja, a povezan je s bilancom i računom dobiti i gubitka. Izvještaj o novčanim tokovima je financijski izvještaj koji prikazuje izvore pribavljanja i način uporabe novca. Struktura i sadržaj svih temeljnih financijskih izvještaja, uključujući izvještaj o novčanim tokovima, propisani su Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja. Izvještaj o novčanim tokovima daje informacije o likvidnosti poduzeća. Sastavljaju ga srednje veliki i veliki poduzetnici, dok mali

¹ Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 52.

poduzetnici nisu u obvezi. Ovaj izvještaj usmjeren je na novčane primitke i novčane izdatke poduzeća te na prikaz ostvarenja čistog novčanog toka.

Bilješke uz financijske izvještaje pružaju detaljnije informacije koje o pozicijama prikazanim u financijskim izvještajima, dodatno su objašnjenje za vrijednost, strukturu i obilježja pozicija u financijskim izvještajima. Daju informacije koje se koriste; politike, procedure i procjene prilikom sastavljanja financijskih izvještaja.

Tablica 1: kriterij za razvrstavanje poduzetnika prema ZOR-u

Mikro poduzetnici	<p>Koji ne prelaze pokazatelje u dva od sljedeća 3 uvjeta:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ukupna aktiva 2.600.000,00 kn – prihod 5.200.000,00 kn – prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 10 radnika
Mali poduzetnici	<p>Koji nisu mikro poduzetnici i ne prelaze pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ukupna aktiva 2.600.000,00 kn – prihod 60.000.000,00 kn – prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 50 radnika
Srednji poduzetnici	<p>Koji nisu ni mikro ni mali poduzetnici i ne prelaze pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:</p> <ul style="list-style-type: none"> – ukupna aktiva 150.000.000,00 kn – prihod 300.000.000,00 kn – prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 250 radnika
Veliki poduzetnici	<p>Koji prelaze pokazatelje u najmanje dva od tri uvjeta za srednje poduzetnike. Veliki poduzetnici su; banke, štedne banke, stambene štedionice, institucije za elektronički novac, društva za osiguranje i reosiguranje, leasing društva, društva</p>

	za upravljanje UCITS fondovima, burze, mirovinska društva, faktoring društva, investicijska društva, operateri MTP-a, središnja klirinška deponitarna društva.
--	--

Izvor: Izradio autor prema Zakonu o računovodstvu (NN 120/16, 116/18, članak 5)

Zakon o računovodstvu propisuje obvezu sastavljanja financijskih izvještaja po veličini poduzeća. Tako mali i mikro poduzetnici obvezni su sastavljati bilancu, račun dobiti i gubitka i bilješke uz financijske izvještaje. Obvezni su sastavljati i prezentirati godišnje financijske izvještaje primjenom Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja. Srednji i veliki poduzetnici obvezni su sastavljati bilancu, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje. Sastavljanje i prezentiranje godišnjih financijskih izvještaja vrše primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja.

2.1. ELEMENTI FINANCIJSKOG POLOŽAJA

Financijskim položajem obuhvaća se stanje i međudnos imovine, kapitala i obveza određenog poduzeća. Izvještaj o financijskom položaju obuhvaća:

- 1) Imovinu,
- 2) Obveze,
- 3) Kapital.

Izvještaj o financijskom položaju (bilanca) je financijski izvještaj koji sistematizirano prikazuje stanja imovine, kapitala i obveza u određenom trenutku. Prema tome bilanca je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje financijski položaj nekog poduzeća i koji služi kao polazište za ocjenu sigurnosti poslovanja. Bilanca kao statički financijski izvještaj prikazuje imovinu koju poduzeće ima na raspolaganju i izvore imovine u danom trenutku. Imovina se prema računovodstvenom aspektu prikazuje kao aktiva, a izvori imovine obuhvaćeni su pasivom. Bilanca se dijeli na dva dijela odnosno aktivu i pasivu temeljem

kojih se utvrđuje financijski položaj poduzeća. Glede financijskog položaja posebna pozornost daje se strukturi imovine, obveza i kapitala te njihovoj međusobnoj povezanosti i uvjetovanosti. Prema navedenom bilanca predstavlja temeljnu podlogu za analizu financijskog položaja, tj. za utvrđivanje nedostataka i slabosti u poslovanju i za određivanje budućeg poslovanja poduzeća.

2.2. IMOVINA

Imovina je ekonomski resurs s kojim poduzeće raspolaže kako bi ostvarilo svoje djelatnosti. Imovina prema pojavnom obliku obuhvaća novac, materijalne stvari, prava i aktivna vremenska razgraničenja, a u bilanci se prikazuje imovina koja zadovoljava sljedeće uvjete:

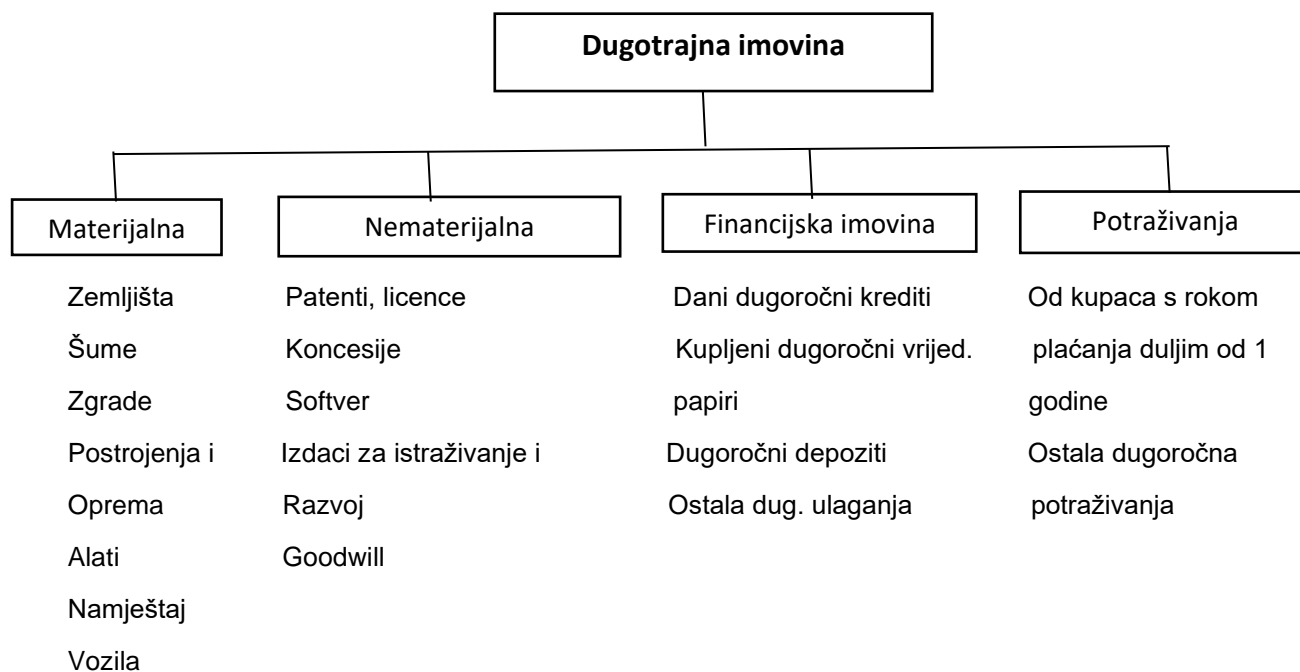
- resurs je u vlasništvu poduzeća,
- ima mjerljivu vrijednost i
- od resursa se može očekivati buduća ekonomska korist.

U bilanci se prikazuju oni oblici imovine koji su u vlasništvu poduzeća, tj. koji su pod kontrolom određenog poduzeća. Imovina koja je iznajmljena od nekog drugog poduzeća neće biti prikazana u bilanci poduzeća koje je iznajmilo imovinu nego će biti evidentirano u bilanci kao trošak najamnine. Bilanca je kvantitativni izvještaj u kojem se pozicije imovine prikazuju u novčanim vrijednostima te se podrazumijeva da se prikazuju pozicije koje se mogu izraziti sa pripadajućom vrijednošću. Javlja se problem koji je prisutan kod nematerijalne imovine odnosno gdje se nailazi na problem procjene vrijednosti pojedinog resursa kao što je npr. vrijednost zaštitnog znaka. Kako bi se izbjegao problem procjene odnosno valorizacije resursa takvi resursi se ne prikazuju u bilanci zbog moguće zlouporabe osim ako imovina u bilanci nije prikazana na temelju tržišnih vrijednosti odnosno prilikom nabave se bilježi po trošku nabave, tj. nabavnoj vrijednosti. Prilikom sastavljanja bilance imovinu je prema računovodstvenim standardima potrebno prikazati po tzv. fer vrijednosti. Uzimajući u obzir međunarodne standarde financijskog izvještavanja, fer vrijednost je „iznos za koji bi se neka imovina mogla razmijeniti ili obveza

podmiriti, između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom“². Imovina poduzeća dijeli se i prikazuje u izvještaju o financijskom položaju prema stajalištu funkcioniranja u poslovnom procesu. Prema tom kriteriju imovina se dijeli na dugotrajnu i kratkotrajnu.

Dugotrajna imovina predstavlja imovinu koja zadržava isti pojavni oblik dulje od godinu dana i neće biti utrošena u jednom proizvodnom procesu. Dugotrajna imovina se nabavlja s ciljem da bude korištena u vlastitom poslovnom pothvatu, a ne za prodaju. Dio je imovine koji je uključen u dugotrajnu imovinu sve dok se koristi u vlastitom poslovanju. Ukoliko se prestane rabiti u poslovanju i namjerava se prodati postati će dio kratkotrajne imovine.

Slika 1: Oblici dugotrajne imovine



Izvor: Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 56.

Dugotrajna materijalna imovina je poslovna imovina s utvrđenim oblikom i s rokom upotrebe duljim od godinu dana.

² Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 55.

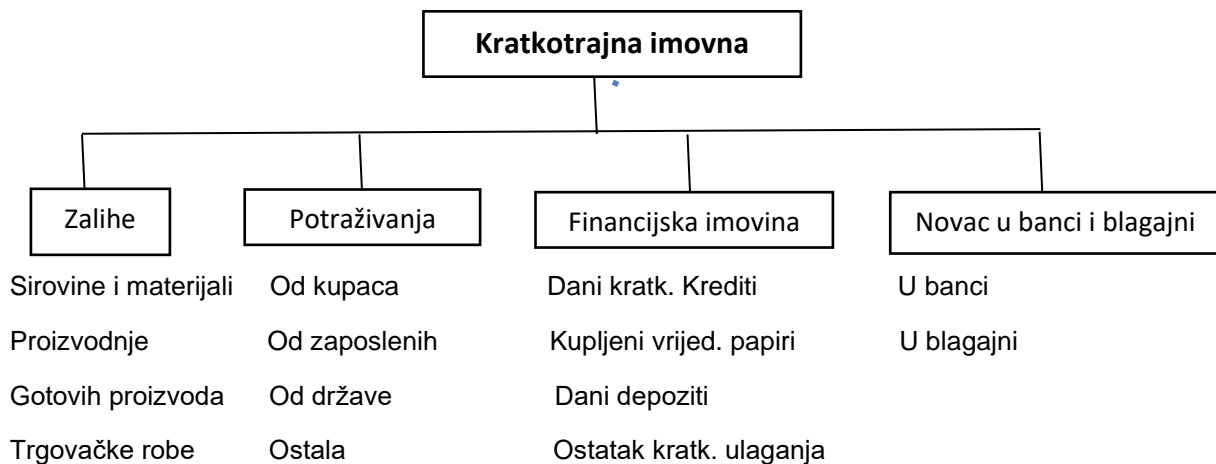
Dugotrajna nematerijalna imovina je poslovna imovina bez utvrđenog oblika s rokom uporabe dužim od godinu dana. Imovina kojoj je teže utvrditi mjerljivost budućih ekonomskih koristi.

Dugotrajna financijska imovina su financijska ulaganja ili plasman poduzeća s rokom povrata dužim od godinu dana

Dugotrajna potraživanja obuhvaćaju potraživanja od dužnika s rokom naplate dužim od godinu dana

Kratkotrajna imovina predstavlja onu imovinu za koju se očekuje da će se pretvoriti u novčani oblik u vremenu kraćem od jedne godine. Stalno mijenja oblik npr. iz novca u sirovine, zatim iz sirovina u gotove proizvode i polu proizvode te se onda prodajom proizvoda transformira u potraživanja, a iz potraživanja u novac.

Slika 2: Oblici kratkotrajne imovine



Izvor: Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 57.

Zalihe obuhvaćaju kratkotrajnu imovinu koja će biti utrošena u jednom proizvodnom procesu. Kratkotrajna potraživanja su potraživanja od dužnika s rokom naplate kraćim od godinu dana. Kratkotrajna financijska imovina sastoji se od financijskih ulaganja poduzeća do godine dana, dok pod novcem u banci i blagajni uključeni su novac na računima (depoziti) i gotovina (novac u blagajni).

2.3. OBVEZE I KAPITAL

Izvori imovine mogu potjecati od pravnih i fizičkih osoba koje ulažu ili posuđuju poduzeću, a to su vlasnici, dobavljači, banke i druge financijske institucije, građani (dioničari). U računovodstvu se bilježi način i put pribavljanja imovine, tj. bilježe se imovinsko – pravni odnosi prema osobama koje su uložile imovinu. Prilikom nabavljanja imovine preko tuđih izvora sredstava nastaju obveze prema vjerovnicima. Izvori imovine klasificiraju se u bilanci prema definiranim kriterijima te se prema vlasništvu dijele na:

- Vlastite izvore (kapital ili glavnica),
- Tuđe izvore (obveze)

Prema roku dospijeca izvori sredstava dijele se na:

1. Kratkoročne izvore (kratkoročne obveze),
2. Dugoročne izvore (dugoročne obveze) i
3. Trajne izvore (kapital ili glavnica).

Kratkoročne obveze su obveze koje dospijevaju na naplatu u roku kraćem od jedne godine. Najčešće kratkoročne obveze koje nastaju u poslovanju poduzeća su: obveze za kredite, obveze za primljene predujmove, depozite i jamstva, emitirani kratkoročni vrijednosni papiri, obveze prema dobavljačima, obveze za usluge, obveze za plaće, obveze za poreze, doprinose i druga davanja.

Dugoročne obveze predstavljaju obveze koje dospijevaju na naplatu u roku dužem od godinu dana. Dugoročne obveze se mogu podmiriti jednokratno ili u cijelosti na kraju roka dospijeca te višekratno ili u ratama u razdoblju otplate. Najčešće dugoročne obveze poduzeća su: obveze pa primljene dugoročne kredite, obveze za financijske najmove, obveze za izdane dugoročne obveznice, obveze prema dobavljačima.

Kapital je vlastiti trajni izvor financiranja. Kapital je ostatak sredstva (imovine) poduzeća nakon odbitka svih njegovih obveza.³ Temeljni kapital formira se ulaganjem vlasnika kod osnivanja poduzeća. Cilj svakog poduzetnika je da obavljanjem gospodarske djelatnosti očuva realnu vrijednost kapitala, tj. da kapital povećava uspješnim poslovanjem.

³ Skenderović, Lj., Javorović, M., (2016) Osnove računovodstva. Effectus, Zagreb, str. 26.

Tablica 2: Sistematizacija izvora imovine – kriterij i vrste obveza

VLASNIŠTVO	ROČNOST	OVISNOST O FINANCIJSKOM REZULTATU	NAZIV (VRSTA) OBVEZE
Tuđi izvori	- Kratkoročni - Dugoročni	Nezavisni	Obveze (u klasičnom smislu tj. Dugovi poduzeća)
Vlastiti izvori	Trajni	Zavisni	Kapital

Izvor: Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 59.

Kapital se smanjuje u poduzeću povlačenjem vlasničkog udjela i ostvarenim gubitkom poduzeća, a povećava dodatnim ulaganjem vlasnika i ostvarenom dobiti poduzeća.

Tablica 3: Promjene na kapitalu

POVEĆANJE	SMANJENJE
Ostvareni dobiti	Ostvareni gubici
Dodatna ulaganja	Raspodjela dobiti

Izvor: Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 61.

Kapital se sastoji od dva osnovna dijela, a to su; uloženi i zarađeni kapital te se može reći da je kapital (glavnica) vrijednost koju su vlasnici uložili u poduzeće uvećana za one vrijednosti koje su stvorene tokom poslovanja i koje su zadržane u poslovnom subjektu.

2.4. MEĐUOVISNOST IMOVINE, OBVEZA I KAPITALA

„Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji prikazuje stanje imovine, obveza i kapitala na određeni dan“. ⁴ Na temelju bilance mogu se prepoznati razna stanja o poslovanju i financijskom položaju poduzeća. Bilanca dvostruko prikazuje imovinu poduzeća, a možemo ju promatrati s dva različita pogleda:

- a) Pojavni oblik – prikazuje ono što poduzeće posjeduje,
- b) Izvor imovine – iz kojih izvora je poduzeće priskrbilo imovinu.

Dvostruko prikazivanje imovine upućuje i na nužnost postojanja vrijednosne jednakosti, tj. bilančne ravnoteže između aktive i pasive. Imovina se nalazi u aktivi, a izvori imovine u pasivi. Obveze prema izvorima imovine dijele se na obveze prema vlasniku i obveze prema ostalim kreditorima. Temeljna bilančna ravnoteža zapisuje se na način da je aktiva jednaka pasivi, imovina je jednaka obvezama i uvećana kapitalom dok je kapital jednak imovini umanjen za obveze. Navedena knjigovodstvena ravnoteža uspostavljena je u početnoj bilanci i provodi se kroz evidenciju poslovnih događaja metodom dvojnog knjigovodstva.

2.5. VREDNOVANJE BILANČNIH POZICIJA

Prema međunarodnim standardima financijskog izvještavanja postoje osnove za procjenu odnosno mjerenje pozicija financijskih izvještaja;

- Povijesni trošak – trošak nabave,
- Tekući trošak,
- Ostvariva (utrživa) vrijednost i
- Sadašnja vrijednost.

Korištenjem različitih metoda i postupaka iskazati će i različite vrijednosti osnovnih pozicija bilance, što znači da se prilikom ocjene financijskog položaja poduzeća mora voditi računa i o tome koje su računovodstvene metode i postupci korišteni i kakav je njihov utjecaj na prikazivanju vrijednosti osnovnih pozicija financijskih izvještaja u

⁴ Žager, K., Sačar, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 61.

promatranom ili dužem obračunskom razdoblju. Kojom će se metodom menadžment koristiti ovisi o različitim metodama te su one prikazane u zakonskim propisima i računovodstvenim standardima. Oba dijela su sastavni dio koncepcijskog okvira računovodstva i predstavljaju detaljniju razradu računovodstvenih pretpostavki i načela te su navedena načela ishodišni kriterij procjene pozicija financijskih izvještaja. Načela koja se odnose na procjenu bilančnih pozicija su:

- Načelo nabavne vrijednosti – trošak nabave,
- Načelo opreznosti i
- Načelo dosljednosti.

Načelo nabavne vrijednosti je polazište za utvrđivanje vrijednosti pozicija bilance, vrednovanje imovinskih pozicija se treba temeljiti na trošku nabave. Trošak nabave su svi troškovi koji nastaju prilikom stjecanja imovine, uključujući osim nabave vrijednosti od dobavljača i sve dodatne troškove koji su nastali u procesu osposobljavanja imovine za uporabu. Zbog korištenja načela nabavne vrijednosti imovina prikazana u bilanci iskazuje troškove nabave te imovine, a ne vrijednost na tržištu. Tržišna vrijednost imovine nije vidljiva u bilanci, tržišna vrijednost imovine i vrijednost kapitala može se utvrditi tržišnom valorizacijom. Načelo opreznosti zahtijeva da se u uvjetima neizvjesnosti poslovanja dobiti ne precjenjuju, ali i da se gubici ne podcjenjuju. Ukoliko se načelo opreznosti zloupotrebljava poduzeće može stvoriti tihe pričuve ili skrivene gubitke što povlači za sobom da se objektivnost i realnost bilance dovodi u pitanje. Prilikom analiziranja financijskog položaja i uspješnosti poslovanja važno je uzeti u obzir načela po kojima su pozicije financijskih izvještaja procijenjene. Načelo dosljednosti također zahtijeva da se jednom izabrana računovodstvena politika dosljedno i primjenjuje. Korektna primjena računovodstvenih načela daje sigurnost da je bilanca kvalitetna i pouzdana podloga za analizu poslovanja, kao i za donošenje odgovarajućih poslovnih odluka.

2.6. PRAVILA SASTAVLJANJA BILANCE

Bitno je prilikom sastavljanja izvještaja o financijskom položaju voditi računa o formalnom izgledu bilance i strukturi aktive i pasive. Bilanca se može s formalnog pogleda prikazati u obliku jednostranog i dvostranog izvještaja. Prilikom sastavljanja po jednostranom obliku prvo se upisuju pozicije aktive, a zatim ispod pozicije pasive, dok po dvostranom obliku na lijevoj strani prikazuju se pozicije aktive, a na desnoj pozicije pasive.

Tablica 4: Kriterij sistematizacije pozicija bilance

AKTIVA	PASIVA
Funkcionalnost	Namjena
Likvidnost	Ročnost
- Opadajuća	- Opadajuća
- Rastuća	- Rastuća

Izvor: Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 64.

Prema kriteriju funkcionalnosti prvo se unose pozicije iste funkcionalne skupine kao npr. sve pozicije dugotrajne imovine, a zatim kratkotrajne imovine. Kriterij likvidnosti nalaže koja će vrsta imovine biti prvo prikazana, a ona predstavlja sposobnost transformacije nenovčanih oblika imovine u novčani oblik. Kod primjena kriterija padajuće likvidnosti prvo se unose najlikvidniji oblici, a zatim pozicije niže likvidne imovine, prema tome prvo se u bilancu unose pozicije kratkotrajne imovine, a zatim dugotrajna imovina. Kod primjene kriterija rastuće likvidnosti pozicije se u bilanci prikazuju tako da se prvo unose imovinske pozicije najniže likvidnosti, a to je dugotrajna imovina i nakon toga pozicije kratkotrajne imovine počevši od zaliha i na kraju je novac. Pozicije pasive moraju se unositi prema kriteriju namjene i ročnosti. Kriterij namjene podrazumijeva osnovna pravila financiranja, a to je da se kratkotrajna imovina treba financirati iz kratkoročnih i djelomično iz dugoročnih izvora, dok se dugotrajna imovina financira iz dugoročnih i trajnih izvora (kapital). Kriterij ročnosti prema kojemu se unose pozicije pasive obuhvaća rok dospijeća prikazanih pozicija pasive.

„Oblik i sadržaj financijskih izvještaja treba biti u skladu s odredbama Međunarodnih ili Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja ili s odredbama posebnih propisa koji uređuju poslovanje pojedinih obveznika“. ⁵

Tablica 5: Shema bilance u RH

	AKTIVA
A	POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL
B	DUGOTRAJNA IMOVINA
	1. Nematerijalna imovina
	2. Materijalna imovina
	3. Financijska imovina
	4. Potraživanja
C	KRATKOTRAJNA IMOVINA
	1. Zalihe
	2. Potraživanja
	3. Financijska imovina
	4. Novac
D	PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I RASPODJELA NAPLATA PRIHODA
E	GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA
	PASIVA
A	KAPITAL I REZERVE
B	DUGOROČNA REZERVIRANJA ZA RIZIKE I TROŠKOVE
C	DUGOROČNE OBVEZE
D	KRATKOROČNE OBVEZE
E	ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

Izvor: Izradio autor prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja (NN 65/18)

Pravilnik o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja propisuje izgled temeljnih financijskih izvještaja za poduzeća koja posluju u Republici Hrvatskoj. Pravilnik propisuje izgled izvještaja o financijskom položaju (bilance) tako da se za prikaz bilance koristi jednostrani oblik prikazivanja gdje se prvo prikazuju pozicije aktive pa pozicije pasive. Što se tiče

⁵ Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 65.

prikaza aktive i pasive, za prikaz pozicija aktive koristi se načelo rastuće likvidnosti, a za prikaz pozicija pasive načelo opadajuće ročnosti.

2.7. BILANČNE PROMJENE

Bilančne promjene nastaju uslijed poslovnih događaja koji utječu na promjenu stanja imovine, kapitala i obveza. Svaka nastala poslovna promjena utječe na promjenu minimalno dvije pozicije u poduzeću. Postoje četiri vrste bilančnih promjena i to:

- Koncentrične promjene,
- Periferne promjene,
- Centripetalne promjene i
- Centrifugalne promjene.

Koncentrične promjene utječu samo na promjene unutar aktive, a pasiva ostaje nepromijenjena. Poslovni događaji utječu na promjenu strukture aktive dok iznos sume bilance ostaje nepromijenjen. Za primjer možemo naplatu potraživanja od kupaca.

Periferne promjene utječu samo na promjene u pasivi, dok aktiva ostaje nepromijenjena. Zbroj bilance se uslijed nastalih poslovnih promjena ne mijenja, već dolazi do promjena unutar strukture pasive. Za primjer možemo uzeti isplata plaće radnicima doznakom kredita od banke.

Kod centripetalnih promjena dolazi do povećavanja aktive i pasive za isti iznos, odnosno povećanje jedne stavke aktive uz povećanje druge stavke pasive. Poslovna promjena dolazi iz vanjskog svijeta u bilancu poduzeća. Zbroj bilance se povećava. Za primjer možemo uzeti nabavu novog radnog stroja gdje dolazi do povećanja dugotrajne materijalne imovine i povećanje obveza prema dobavljaču.

Centrifugalne promjene označuju kretanja imovine iz društva u okruženje tj. smanjenje imovine i smanjenje izvora imovine društva. To su poslovni događaji koji smanjuju aktivu, ali i pasivu za isti iznos, odnosno smanjenje jedne stavke aktive uz smanjenje druge stavke pasive. Zbroj bilance se smanjuje. Za primjer možemo uzeti podmirenje kredita banci sa žiro računa.

2.8. IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA)

Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji daje pregled stanja imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Ovisno o formi, vremenu ili razlogu sastavljanja imamo sljedeće vrste:

- Početna bilanca,
- Zaključna bilanca,
- Pokusna bilanca,
- Konsolidirana bilanca,
- Zbrojna bilanca,
- Diobena i fuzijska bilanca,
- Sanacijska i
- Likvidacijska bilanca.

Početna bilanca sastavlja se pri osnivanju poduzeća, odnosno početkom poslovanja poduzeća. Zaključnu bilancu izrađuju poduzeća koja posluju duži niz godina, na kraju godine te je ta bilanca ujedno i početna bilanca na početku novog obračunskog razdoblja.

Pokusna bilanca ili probna bilanca provodi se zbog kontrole, tj. provjere ispravnosti knjiženja. Sastavlja se jednom mjesečno i obvezno ju je sastaviti prije prikazivanja određene bilance.

Glavna svrha konsolidirane bilance je prikazati sustav složenih poduzeća kao jednu cjelinu. Prilikom sastavljanja konsolidirane bilance potrebno je isključiti potraživanja i obveze (interne financijske tokove) između povezanih poduzeća.

Zbrojna bilanca sastavlja se kod složenih poduzeća, zbrajaju se istovrsne stavke iz bilanci pojedinih organizacija.

Diobena bilanca sastavlja se kod poduzeća koja se razdvajaju na dva ili više poduzeća. Osnova je podjele imovine između novonastalih poduzeća.

Fuzijska bilanca sastavlja se kada se dva ili više pojedinih poduzeća spajaju u jedno novo poduzeće. Nastaje kao zbroj bilanci integriranih poduzeća.

Sanacijska bilanca sastavlja se prilikom sanacije poduzeća, služi kao temelj utvrđivanja nastalih gubitaka u poslovanju i pronalaženja rješenja problema. Ukoliko postupak ne uspije dalje se provodi stečajni postupak, likvidacijska bilanca prikazuje utvrđenu vrijednost imovine u postupku stečaja.

3. ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Analiza izvještaja o financijskom položaju je postupak proučavanja podataka iz bilance (temelnog financijskog izvještaja), a s ciljem da daje prijedloge za poboljšanje poslovnih procesa i stanja. Dio je ukupne analize poslovanja poslovnog subjekta te daje uvid u imovinu kojom poduzeće raspolaže i izvore pribavljanja te imovine. Analiza izvještaja o financijskom položaju usmjerena je na vrijednosne i novčane informacije odnosno orijentirana je na kvantitativne financijske informacije zbog kojih se i naziva financijskom analizom. Važnost analize je da ukaže na probleme promatranog poduzeća koji negativno utječu na opstanak, sigurnost i uspješnost poslovanja. Analizu možemo opisati kao proces primjene različitih analitičkih tehnika i sredstava pomoću kojih se podaci iz financijskih izvještaja formiraju u upotrebljive informacije koje su potrebne za uspješno upravljanje.

3.1. HORIZONTALNA ANALIZA

Horizontalna analiza podrazumijeva postotne promjene pozicija u financijskim izvještajima kroz duže vremensko razdoblje. Kod horizontalne analize za provedbu koriste se komparativni financijski izvještaji te nastoje se utvrditi tendencije i dinamika promjena pojedinih pozicija financijskih izvještaja. Na temelju uočenih promjena promatra se kakva je uspješnost i sigurnost poslovanja promatranog poduzeća. Problem koji se javlja kod horizontalne analize je taj da kod rezultata dobivenog analizom dva razdoblja može pružiti sliku o pozitivnim kretanjima, ali kad se promatra kroz duže razdoblje može upućivati na zaključak da rezultat koji je dobiven analizom iskazuje moguće probleme. Horizontalna analiza bilance može se provoditi na dva načina; pozicije u odabranoj godini mogu se uspoređivati sa pozicijama u drugoj godini koja se odredi kao bazna i sa pozicijama u godini koja prethodi promatranoj.

3.2. VERTIKALNA ANALIZA

„Vertikalna analiza podrazumijeva međusobno uspoređivanje elemenata financijskih izvještaja tijekom jednog obračunskog razdoblja“.⁶ Polazište vertikalne analize su strukturni financijski izvještaji koji prikazuju strukturu pojedinog izvještaja po pozicijama koje ga čine. Pozicije strukturiranih financijskih izvještaja iskazane su u postocima što

⁶ Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 224.

nam omogućuje analizu strukture izvora sredstava odnosno pasive, njihovu upotrebu tj. aktivu, analizu strukture prihoda i rashoda i usporednu analizu navedenih čime se prikupljaju informacije o profitabilnosti, likvidnosti i solventnosti. Kod vertikalne analize na primjeru bilance aktiva i pasiva se označavaju sa brojem 100 i predstavljaju konstantnu veličinu, dok se druge pozicije stavljaju u odnos s njima kako bi se izračunao postotni odnos svih ostalih varijabli. Vertikalna analiza je usporedba pojedine pozicije iz izvještaja o financijskom položaju u odnosu na izabranu konstantnu varijablu.

3.3. FINANCIJSKI POKAZATELJI

Pokazatelji su racionalni ili odnosni broj pri čemu se jedna ekonomska veličina stavlja u odnos tj. dijeli s drugom ekonomskom veličinom. Postoje dvije vrste financijskih pokazatelja; prva vrsta financijskih pokazatelja obuhvaća razmatranje poslovanja poduzeća u određenom vremenskom razdoblju (najčešće godinu dana) i temelji se na podacima iz računa dobiti i gubitka. Druga vrsta financijskih pokazatelja temelji se na podacima iz bilance i prikazuju financijski položaj poduzeća s datumom sastavljanja bilance. Pokazatelje nazivamo nosiocima informacija koje su potrebne za upravljanje poslovanja i razvoj poduzeća, što znači da se pokazatelji računaju i formiraju zbog stvaranja informacijske podloge kako bi se olakšalo donošenje poslovnih odluka. U poslovanju poduzeća moraju biti zadovoljena dva kriterija, a to su; kriterij sigurnosti koji se odnosi na likvidnost, financijsku stabilnost i zaduženost i kriterij uspješnosti koji se odnosi na profitabilnost. Prema tome pokazatelji likvidnosti i zaduženosti opisuju financijski položaj poslovnog subjekta dok su pokazatelji ekonomičnosti, profitabilnosti i investiranja pokazatelji uspješnosti poslovanja, a pokazatelji aktivnosti nazivaju se pokazateljima sigurnosti i uspješnosti.

3.3.1. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

Pokazatelj likvidnosti prikazuje sposobnost poduzeća pri podmirivanju dospjelih kratkoročnih obveza. Najčešći pokazatelji likvidnosti su koeficijent trenutne likvidnosti, koeficijent ubrzane likvidnosti, koeficijent tekuće likvidnosti i koeficijent financijske stabilnosti. Pokazatelji se računaju na osnovi podataka iz bilance.

Tablica 6: Pokazatelji likvidnosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
Koeficijent trenutne likvidnosti	novac	Kratkoročne obveze
Koeficijent ubrzane likvidnosti	Novac + potraživanja	Kratkoročne obveze
Koeficijent tekuće likvidnosti	Kratkotrajna imovina	Kratkoročne obveze
Koeficijent financijske stabilnosti	Dugotrajna imovina	Kapital + dugoročne obveze

Izvor: Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 248.

Koeficijent trenutne likvidnosti prikazuje koliko je poduzeće sposobno podmiriti tekuće obveze, vrijednost koeficijenta bi trebala biti veća od 1.

Koeficijent ubrzane likvidnosti mora biti veći od 1. istaknuti čimbenici koji utječu na likvidnost; vrsta djelatnosti, struktura imovine, aktivnost poduzeća mjerena koeficijentom obrta i trajanja imovine.

Koeficijent tekuće likvidnosti ukoliko poduzeće želi izbjeći solventnost mora imati dvostruko veću kratkotrajnu imovinu od kratkoročnih obveza. Koeficijent bi trebao biti veći od 2. Koeficijent financijske likvidnosti je omjer dugotrajne imovine i kapitala uvećanog za dugoročne obveze zato što postoje rizici kod unovčavanja kratkotrajne imovine. Koeficijent mora biti manji od 1, što je manji to je likvidnost i financijska stabilnost veća.

3.3.2. POKAZATELJI ZADUŽENOSTI

Pokazatelji zaduženosti su koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja. Navedeni pokazatelji su formirani na osnovu bilance i na temelju njih ističe se da oni često odražavaju statičku zaduženost te su odraz strukture pasive. Pokazuju koliko je imovine financirano iz vlastitog izvora tj. glavnice te koliko iz tuđeg

kapitala odnosno obveza. Pomoću ovog pokazatelja moguće je izračunati odnos tuđeg i vlastitog kapitala. Odnos tuđeg i vlastitog kapitala izračunava se na sljedeći način:

Tablica 7: Pokazatelji zaduženosti

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
Koeficijent zaduženosti	Ukupne obveze	Ukupna imovina
Koeficijent vlastitog financiranja	Glavnica	Ukupna imovina
Koeficijent financiranja	Ukupne obveze	Glavnica
Faktor zaduženosti	Ukupne obveze	Zadržana dobit + amortizacija
Stupanj pokrića 1	Glavnica	Dugotrajna imovina
Stupanj pokrića 2	Glavnica + dugoročne obveze	Dugotrajna imovina

Izvor: Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb, str. 250.

Koeficijent zaduženosti, koeficijent vlastitog financiranja i koeficijent financiranja formiraju se na temelju informacija iz bilance te oni odražavaju zaduženost. Prikazuje koliko se imovine financira iz vlastitog kapitala (glavnice) i koliko je imovine financirano iz tuđeg izvora financiranja (obveze). Pomoću navedenih pokazatelja moguće je utvrditi odnos vlastitog i tuđeg izvora financiranja.

Koeficijent zaduženosti prikazuje koliko je godina potrebno da se iz zadržane dobiti uvećane za amortizaciju podmire ukupne obveze.

Stupnjevi pokrića 1 i 2 se izračunavaju na osnovi podataka iz bilance. Dugotrajna imovina se pokriva glavnicom odnosno glavnicom uvećanom za dugoročne obveze. Koeficijent mora biti veći od 1.

4. PRIMJENA ANALIZE IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BALANCE) U PODUZEĆU RIMAC D.O.O.

4.1. O PODUZEĆU

Rimac Automobili je društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Svetoj Nedelji, Ljubljanska 7. Društvo je osnovano 2009 godine. Osnovna djelatnost poduzeća je proizvodnja automobila i motornih vozila, proizvodnja baterija, akumulatora i punjača te projektiranje i proizvodnja pogonskih sustava za električne i hibridne automobile te proizvodnju hardware-a i software-a i proizvodnju dijelova i pribora za motorna vozila i njihove motore. Rimac automobili u 2018. godini imali su 399 zaposlenih. Poduzeće se u 2018. godini klasificiralo kao veliko poduzeće jer je imalo 399 zaposlenih i ukupnu aktivnu 407.391.045 kn te stoga su u obvezi koristiti Međunarodne standarde financijskog izvještavanja za sastavljanje financijskih izvještaja.

4.2. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE PRIMJENJENE ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BALANCE) PODUZEĆA RIMAC D.O.O.

Izvještaj o financijskom položaju sastavljen je sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Izvještaj je sastavljen po načelima povijesnog ili amortiziranog troška i neograničenosti vremena poslovanja. Izvještaj je prikazan u hrvatskoj valuti tj. kuni ili HRK. Obveze i monetarna imovina izražene u stranoj valuti na datum sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečaja strane valute važećeg na dan sastavljanja bilance. Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute preračunavaju se po tečaju važećem na dan transakcije. Nematerijalna imovina iskazuje se po trošku koji uključuje sve troškove koji su direktno povezani s nabavom te imovine.

Poduzeće ima troškove razvoja koji se kapitaliziraju uključuju dio troška zaposlenika koji rade na razvoju, materijala i usluga. Troškovi procjene izvodljivosti se priznaju kao troškovi

razdoblja. Amortizacija se računa linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe.

Kod materijalne imovine, nekretnine i oprema priznaju se po nabavnoj vrijednosti uvećanoj za zavisne troškove što uključuje kupovnu cijenu nakon odbitaka popusta i rabata, carine, nepovratnih poreza i izdataka koji se mogu pripisati nabavi materijalne imovine. Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti odnosno trošku stjecanja uvećano za transakcijske troškove. Naknadno mjerenje; zajmovi, potraživanja i ulaganja koja se drže do dospijeća mjere se po amortizacijskom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope i umanjuju se za umanjenje vrijednosti.

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u blagajni i stanja na računima kod banaka i visoko likvidna ulaganja sa beznačajnim rizikom promjene vrijednosti. Zalihe sirovina i rezervnih dijelova prikazuju se po trošku nabave uvećanom za zavisne troškove ili neto utrživoj vrijednost, ovisno o tome koja je niža. Zalihe se razdužuju metodom ponderiranih cijena. Rezerviranja su priznata u bilanci kada društvo ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa za podmirivanje obveza.

Obveze se priznaju u bilanci kada će zbog podmirivanja sadašnje obveze nastati odljev resursa. Financijske obveze se vrednuju po fer vrijednosti. Naknadno mjerenje financijske imovine se vrednuje po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Obveza se prestaje priznavati kada nestane tj. kad se podmiri ili istekne. Vremenska razgraničenja su unaprijed plaćeni troškovi koji se priznaju u visini plaćenog iznosa, a nedospjela naplata prihoda priznaje se u knjigama po fer vrijednosti.

Kapital u bilanci se raščlanjuje na upisani kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobiti, revalorizacijske rezerve, rezerve fer vrijednosti, zadržanu dobit ili gubitak i dobit ili gubitak tekuće godine. Najmovi kod kojih poduzeće snosi sve rizike i koristi vlasništva nazivaju se financijski najmovi. Financijski najmovi se kapitaliziraju na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine.

4.3. HORIZONTALNA ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BALANCE) PODUZEĆA

Horizontalnom analizom prikazat će se kretanja bilančnih pozicija u 2017. i 2018. godini. Ovim postupkom utvrđuje se kretanje pozicija aktive i pasive kroz vrijednosna i relativna kretanja sa ciljem analize najznačajnijih promjena na bilančnim pozicijama.

Tablica 8: Horizontalna analiza izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o. za 2017 i 2018. godinu.

Komparativna bilanca Rimac automobili d.o.o.					
Naziv pozicije	2017.	2018.	Iznos povećanja / smanjenja	% povećanja / smanjenja	Indeks 2018 / 2017
AKTIVA					
Dugotrajna imovina	80.491.155	286.734.205	206.243.050	256.23	3.56
Nematerijalna imovina	40.348.250	154.962.276	114.614.026	284.06	3.84
Materijalna imovina	33.435.455	74.673.459	41.238.004	123.34	2.23
Dugotrajna financijska imovina	-	48.105.397	48.105.397	100	-
Odgođena porezna imovina	6.707.450	8.933.073	2.225.623	33.18	1.33
Kratkotrajna imovina	175.188.202	117.543.103	-57.645.099	-32.90	0.67
Zalihe	23.409.285	28.970.387	5.561.102	23.76	1.24
Potraživanja	24.854.078	59.085.756	34.231.678	137.73	2.38
Kratkotrajna financijska imovina	52.625.827	92.300	-52.533.527	-99.82	0.00175
Novac u banci i blagajni	74.299.012	19.394.660	-54.904.352	-73.90	0.26
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	2.418.520	3.113.737	695.217	28.75	1.29
UKUPNO AKTIVA	258.097.877	407.391.045	149.293.168	57.84	1.59
PASIVA					
Kapital i rezerve	212.099.524	317.032.402	104.932.878	49.47	1.49
Temeljni kapital	66.389.600	74.414.200	8.024.600	12.09	1.12
Kapital i rezerve	188.921.457	305.722.542	116.801.085	61.83	1.62
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	146.904	-43.211.433	-43.064.529	-29414.74	-294.15
Dobit ili gubitak poslovne godine	-43.358.437	-19.892.807	-23.465.630	-54.12	0.46
Rezerviranja	1.822.657	3.743.183	1.920.526	105.37	2.05
Dugoročne obveze	14.755.723	23.507.732	8.752.009	59.31	1.59
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	14.139.113	21.971.910	7.832.797	55.40	1.55
Obveze prema dobavljačima	616.610	1.535.822	919.212	149.08	2.49
Kratkoročne obveze	23.945.770	45.530.838	21.585.068	90.14	1.90
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	2.492.625	5.623.115	3.130.490	125.59	2.56
Obveze prema dobavljačima	12.927.220	20.300.623	7.373.403	57.04	1.57
Obveze za predujmove	4.899.467	12.014.381	7.114.914	145.22	2.45
Obveze prema zaposlenicima	2.266.139	4.630.978	2.364.839	104.36	2.04
Ostale kratkoročne obveze	1.360.319	2.961.741	1.601.422	117.72	2.18
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	5.474.203	17.576.890	12.102.687	221.09	3.21
UKUPNO PASIVA	258.097.877	407.391.045	149.293.168	57.84	1.59

Izvor: izradio autor na temelju izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o

Poduzeće Rimac Automobili bilježi značajan rast ukupne imovine 2018. godine. U 2018. godini bilježi rast ukupne imovine od 57.84% u odnosu na 2017. godinu. Dugotrajna imovina u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu bilježi najveći rast u bilanci od 256.23%. Razlog tome je rast nematerijalne imovine od 284.06% zbog ulaganja u zajednički pothvat za osnivanje društva Camel & Rimac New Energy Technology Co., Ltd u Kini te povećano ulaganje u softver, ulaganje u razvoj tj. ulaganje u razvoj novog automobila C_Two i ulaganje u nematerijalnu imovinu u pripremi.

Rast materijalne imovine od 123.34% nastao je zbog ulaganja u zemljišta i zgrade, postrojenja i opremu, izložbena vozila, alate, pogonski inventar, transportnu imovinu i materijalnu imovinu u pripremi te dugotrajnu financijsku imovine od 100% i zbog odgođene porezne imovine s rastom od 33.18%.

Kratkotrajna imovina u 2018. godini u odnosu na 2017. godinu bilježi pad od 32.90%. Najveći pad u poziciji kratkotrajne imovine bilježi kratkotrajna financijska imovina za 99.82% zbog smanjenih danih zajmova i depozita u banci. Zatim pad bilježi i novac u banci i blagajni od 73.90%. Najveći rast imaju potraživanja od 137.73% i zalihe od 23.76%.

Kapital i rezerve u 2018. godini bilježe rast u odnosu na 2017. godinu od 49.47%. Najznačajniju promjenu ima preneseni gubitak koji je uvećan za 29414.74% zbog ostvarenog gubitka poslovne godine. Gubitak poslovne godine umanjen je u odnosu na prethodnu godinu za 54.12%. Rast također bilježi kapital i rezerve od 61.83%.

Dugoročne obveze u 2018. godini bilježe rast u odnosu na 2017. godinu od 59.31%. Najveći rast imaju obveze prema dobavljačima od 149.08% i obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama od 55.40%. Razlog rasta je financiranje projekta „Investments in placement of electric supercar Concept_One and other goods on international market“, nabava strojeva i obrtnih sredstva, kupnja proizvodno – poslovnih hala i ugovorenih financijskih leasinga. Kratkoročne obveze 2018. godine u odnosu na 2017. godinu bilježe rast od 90.14%. Najveći rast bilježe obveze za predujmove od 145.22% zatim ih slijede obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama od 125.59% i obveze prema zaposlenicima sa rastom od 104.36%. Obveze prema dobavljačima povećane su za 57.04%.

4.4. VERTIKALNA ANALIZA IZVJEŠTAJA O FINACIJSKOM POLOŽAJU (BILANCE) PODUZEĆA

Vertikalna analiza prikazuje postotne udjele pojedinih stavki u ukupnim stavkama aktive i pasive. Vertikalna analiza provodi se tako da se stavke aktive stavljaju u odnos sa vrijednošću ukupne aktive, odnosno svaka stavka pasive stavlja se u odnos sa ukupnom pasivom čime se dobiva relativni udio stavaka unutar aktive i pasive prikazanih u bilanci.

Tablica 9: Vertikalna analiza izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o. za 2017. i 2018. godinu.

Strukturalna bilanca Rimac Automobili d.o.o.				
Naziv pozicije	2017.	% 2017.	2018.	% 2018.
AKTIVA				
Dugotrajna imovina	80.491.155	31.19	286.734.205	70.38
Nematerijalna imovina	40.348.250	15.63	154.962.276	38.04
Materijalna imovina	33.435.455	12.95	74.673.459	18.33
Dugotrajna financijska imovina	-	-	48.105.397	11.81
Odgođena porezna imovina	6.707.450	2.60	8.933.073	2.19
Kratkotrajna imovina	175.188.202	67.88	117.543.103	43.58
Zalihe	23.409.285	9.07	28.970.387	7.11
Potraživanja	24.854.078	9.63	59.085.756	14.50
Kratkotrajna financijska imovina	52.625.827	20.39	92.300	0.02
Novac u banci i blagajni	74.299.012	28.79	19.394.660	4.76
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	2.418.520	0.94	3.113.737	0.76
UKUPNO AKTIVA	258.097.877	100	407.391.045	100
PASIVA				
Kapital i rezerve	212.099.524	82.18	317.032.402	77.82
Temeljni kapital	66.389.600	25.72	74.414.200	18.27
Kapitalne rezerve	188.921.457	73.20	305.722.542	75.04
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	146.904	0.06	-43.211.433	10.61
Dobit ili gubitak poslovne godine	-43.358.437	16.80	-19.892.807	4.88
Rezerviranja	1.822.657	0.71	3.743.183	0.92
Dugoročne obveze	14.755.723	5.72	23.507.732	5.77
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	14.139.113	5.48	21.971.910	5.39
Obveze prema dobavljačima	616.610	0.24	1.535.822	0.38
Kratkoročne obveze	23.945.770	9.28	45.530.838	11.18
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	2.492.625	0.97	5.623.115	1.38
Obveze prema dobavljačima	12.927.220	5.01	20.300.623	4.98
Obveze za predujmove	4.899.467	1.90	12.014.381	2.95
Obveze prema zaposlenicima	2.266.139	0.88	4.630.978	1.14
Ostale kratkoročne obveze	1.360.319	0.53	2.961.741	0.73
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	5.474.203	2.12	17.576.890	4.31
UKUPNO PASIVA	258.097.877	100	407.391.045	100

Izvor: izradio autor na temelju izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o

U tablici je vidljivo da u poziciji aktive 2017. godine najveći strukturni udio ima kratkotrajna imovina u iznosu od 67.88%, dok dugotrajna imovina ima udio od 31.19%. Najveći udio u kratkotrajnoj imovini imaju novac u banci i blagajni od 28.79% i kratkotrajna financijska imovina od 20.39%. Najmanji udio u kratkotrajnoj imovini imaju zalihe od 9.07% i potraživanja od 9.63%. Najveći udio u dugotrajnoj imovini imaju nematerijalna imovina od 15.63% i materijalna imovina od 12.95%, dok najmanji udio ima odgođena porezna imovina od 2.60%. U aktivni imamo još i plaćene troškove budućeg razdoblja i obračunate prihode sa udjelom od 0.94%.

U poziciji pasive 2017. godine najveći strukturni udio imaju kapital i rezerve u iznosu od 82.18%, dok najmanji udio imaju rezerviranja od 0.71%. Najveći udio u kapitalu i rezervama imaju kapitalne rezerve koje čine 73.20% i temeljni kapital koji čini 25.72%, dok najmanji udio ima preneseni gubitak od 0.06% i gubitak poslovne godine od 16.80%. Kratkoročne obveze imaju udio od 9.28%, dok su najzastupljenije obveze prema dobavljačima sa udjelom od 5.01%. Najmanji udio u kratkoročnim obvezama imaju ostale kratkoročne obveze, obveze prema zaposlenicima, obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama i obveze za predujmove. Dugoročne obveze imaju udio od 5.72%, a najzastupljenije su obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama sa udjelom od 5.48%, dok najmanji udio imaju obveze prema dobavljačima od 0.24%.

U 2018. godini najveći strukturni udio ima dugotrajna imovina u iznosu od 70.38%, dok kratkotrajna imovina ima udio od 43.58%. Najveći udio u dugotrajnoj imovini imaju nematerijalna imovina od 38.04% i materijalna imovina od 18.33%, dok najmanji udio ima odgođena porezna imovina od 2.19%. Najveći udio u kratkotrajnoj imovini imaju potraživanja od 14.5% i zalihe od 7.11%. Najmanji udio u kratkotrajnoj imovini imaju kratkotrajna financijska imovina od 0.02% i novac u banci i blagajni od 4.76%.

U aktivni se nalaze plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi sa udjelom od 0.76%. U poziciji pasive 2018. godine najveći strukturni udio imaju kapital i rezerve u iznosu od 77.82%, dok najmanji udio imaju rezerviranja od 0.92%. Najveći udio u kapitalu i rezervama imaju kapitalne rezerve koje čine 75.04% i temeljni kapital koji čini 18.27%, a najmanji udio ima preneseni gubitak od 10.61% i gubitak poslovne godine od 4.88%.

Kratkoročne obveze imaju udio od 11.18%, dok su najzastupljenije obveze prema dobavljačima sa udjelom od 4.98%. Najmanji udio u kratkoročnim obvezama imaju ostale kratkoročne obveze, obveze prema zaposlenicima, obveze prema bankama i drugim

financijskim institucijama i obveze za predujmove. Dugoročne obveze imaju udio od 5.77%, a najzastupljenije su obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama sa udjelom od 5.39%, dok najmanji udio imaju obveze prema dobavljačima od 0.38%.

4.5. FINANCIJSKI POKAZATELJI

4.5.1. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

Pokazatelj likvidnosti prikazuje sposobnost poduzeća u 2017. i 2018. godini za podmirivanje dospjelih kratkoročnih obveza. Daje informaciju koliko poduzeće može podmiriti kratkoročnih obveza s trenutno raspoloživim sredstvima.

Tablica 10: Pokazatelj likvidnosti za poduzeće Rimac d.o.o.

Pokazatelji	2017	2018
Koeficijent trenutne likvidnosti	2.53	0.31
Koeficijent ubrzane likvidnosti	3.37	1.24
Koeficijent tekuće likvidnosti	6.04	1.91
Koeficijent financijske stabilnosti	0.35	0.83

Izvor: izradio autor prema podacima iz izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o

Koeficijent trenutne likvidnosti se u 2018 snizio se zbog povećanih kratkoročnih obveza tj. povećanih obveza za predujmove, za dobavljače, za poreze i doprinose i obveze prema zaposlenicima (povećanje plaća i broj zaposlenih) te smanjenja novca u banci i blagajni. Poduzeće u 2017. godini ima koeficijent trenutne likvidnosti od 2.53 koji se 2018. godini snizio na 0.31. Koeficijent ubrzane likvidnosti također ima pogoršanje koje je uzrokovano zbog povećanja potraživanja od kupaca i povećanja kratkoročnih obveza i smanjenja novca u banci i blagajni. Pokazatelj je veći od 1 u obje godine što znači da se kratkoročne obveze mogu podmiriti kratkoročnom imovinom. U 2017 iznosi 3.37 dok u 2018 iznosi 1.24. Pokazatelj je veći od prosjeka RH koji iznosi 0.73.

Koeficijent tekuće likvidnosti u 2017 iznosi 6.04 dok u 2018 iznosi 1.91 te se vidi pad predmetnog pokazatelja. Smanjenje kratkotrajne imovine i povećanje kratkoročnih obveza izazvalo je pogoršanje pokazatelja ubrzane likvidnosti. Kratkotrajna imovina smanjila se

zbog smanjenja novca u banci i blagajni i smanjenja kratkotrajne financijske imovine. Pokazatelj je veći od 1 te je iznad prosjeka RH koji iznosi 0,98.

Koeficijent financijske stabilnosti je manji od 1 zato što je tekuća likvidnost veća od 1 te se pokazatelj financijske stabilnosti kreće suprotno od pokazatelja tekuće likvidnosti. U 2017. godini iznosi 0.35 dok se u 2018. godini povećao na 0.83. Pokazatelj se poboljšao u odnosu na 2017. godinu zbog povećane dugotrajne imovine, a razlog tome je ulaganje u zajednički pothvat za osnivanje društva Camel & Rimac New Energy Technology Co., Ltd u Kini te povećano ulaganje u softver i ulaganje u razvoj tj. ulaganje u razvoj novog automobila. Pokazatelj je manji od prosjeka RH koji iznosu 1.01. Poduzeće ima povoljnu likvidnost te se može još zaduživati u okviru vrijednosti kratkotrajne i dugotrajne imovine, ali ne preko toga jer bi moglo imati negativnu likvidnost i moguće probleme sa likvidnošću i solventnošću.

4.5.2. POKAZATELJI ZADUŽENOSTI

Pokazatelji zaduženosti daju informaciju koliko je imovine financirano iz vlastitog izvora tj. glavnice te koliko iz tuđeg kapitala odnosno obveza. Pomoću ovog pokazatelja moguće je izračunati odnos tuđeg i vlastitog kapitala. Navedeni pokazatelji su formirani na osnovu bilance i na temelju njih ističe se da oni često odražavaju statističku zaduženost te su odraz strukture pasive.

Tablica 11: Pokazatelj zaduženosti za poduzeće Rimac d.o.o.

Pokazatelji	2017	2018
Koeficijent zaduženosti	0.17	0.21
Koeficijent vlastitog financiranja	0.83	0.79
Koeficijent financiranja	0.21	0.27
Faktor zaduženosti	263.45	- 1.60
Stupanj pokrića I	2.66	1.12
Stupanj pokrića II	2.84	1.20

Izvor: izradio autor prema podacima iz izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o

Kod koeficijenta zaduženosti u 2017 godini 17% imovine financira se iz tuđih izvora financiranja, dok se u 2018 godini iz tuđih izvora financira 21%. Poduzeće je nisko zaduženo te se u 2018 pokazatelj pogoršava tj. poduzeće se više zadužuje, povećavaju

se dugoročne i kratkoročne obveze. Dugoročne obveze se povećavaju zbog sklopljenog kredita za financiranje projekta „Investments in placement of electric supercar Concept_One and other goods on international market“, nabavu strojeva i obrtna sredstva, kupnju proizvodno – poslovnih hala, ugovorenih financijskih leasinga i dugoročnih obveza prema dobavljačima. Pokazatelj je manji od prosjeka RH koji iznosi 0,60.

Koeficijent vlastitog financiranja u 2017. godini iznosi 0.83 što znači da se 83% imovine financira iz vlastitih izvora financiranja, dok u 2018. godini iznosi 0.79 što znači da se 79% imovine financira iz vlastitih izvora financiranja, a primjećuje se pogoršanje jer poduzeće se počelo više financirati iz tuđih izvora financiranja. Pokazatelj je iznad prosjeka RH koji iznosi 0.40.

Koeficijent financiranja pokazuje koliko jedinica tuđeg kapitala po jedinici vlastitog kapitala poduzeće koristi za financiranje poslovanja. U 2017 godini iznosi 0.21 dok u 2018. godini iznosi 0.27. Uočava se pogoršanje pokazatelja zbog povećanja dugoročnih i kratkoročnih obveza. Pokazatelj je manji od prosjeka koji iznosi 1.47.

Faktor zaduženosti prikazuje koliko je godina potrebno da se iz neto dobiti pokriju ukupne obveze. U 2018. godini pokazatelj je negativan zbog prenesenog gubitka i povećanih obveza. Stupanj pokrića I daje informaciju o pokriću dugotrajne imovine glavnicom. U 2017. godini iznosi 2.66 dok u 2018 iznosi 1.12. Pokazatelji su veći od 1 jer se koriste vlastiti izvori financiranja dugotrajne imovine. Stupanj pokrića II u 2017.godini iznosi 2.84 dok u 2018. iznosi 1.20. Pokazatelj je veći od 1, ali je veći i od stupnja pokrića I. zbog povećane zaduženosti tj. povećane su dugoročne obveze. Poduzeće ima zadovoljavajuću zaduženost što znači da se većinskim dijelom financira iz vlastitih izvora financiranja i manjim dijelom iz tuđih izvora financiranja.

5. ZAKLJUČAK

Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji daje pregled stanja imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Promatrano poduzeća Rimac Automobili d.o.o. je klasificirano kao veliko poduzeće te je obvezno primjenjivati Međunarodne standarde financijskog izvještavanja za sastavljanje izvještaja o financijskom položaju. Sastavlja izvještaj po načelu povijesnog ili amortiziranog troška i neograničenosti vremena poslovanja te ga prezentira u hrvatskoj valuti tj. kuni ili HRK.

Financijske obveze se vrednuju po fer vrijednosti. Amortizacija se računa linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka uporabe. Materijalna imovina, nekretnine, oprema, zalihe i sirovina priznaju se po nabavnoj vrijednosti uvećanoj za zavisne troškove što uključuje kupovnu cijenu nakon odbitaka popusta i rabata, carine, nepovratnih poreza i izdataka koji se mogu pripisati nabavi materijalne imovine.

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti odnosno trošku stjecanja uvećano za transakcijske troškove. Nematerijalna imovina iskazuje se po trošku koji uključuje sve troškove koji su direktno povezani s nabavom te imovine. U samoj bilanci promatranog poduzeća vidimo značajan porast aktive i pasive. Zamjetno je povećanje dugotrajne imovine uz povećanje dugoročnih obveza i smanjenje kratkotrajne imovine uz povećanje kratkoročnih obveza. Poduzeće stabilno posluje i nema problema sa likvidnošću i solventnošću. Povećan je temeljni kapital i kapitalne rezerve. Poduzeće ima prostora za dodatno zaduživanje za financiranje dugotrajne i kratkotrajne imovine u cilju unaprijeđenja poslovanja.

6. LITERATURA

Knjige:

Žager, K., Sačer, I. M., Sever, S., & Žager, L. (2008). Analiza financijskih izvještaja. Masmedia, Zagreb.

Žager, K., Tušek, B., Sačer, I., M., Sever, S., M. & Žager, L. (2016). Računovodstvo I, Računovodstvo za neračunovođe. Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb.

Dželjin, J., Džajić, Lj., Mrša, J., Ramljak, B., Peršić, M. & Spremić, I. (1994). Računovodstvo. Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika, Zagreb.

Sakar, V. (2010). Bilanca u malom prstu. Školska knjiga, Zagreb.

Tintor, Ž. (2014). Analiza financijskih izvještaja, Školska knjiga, Zagreb.

Skenderović, Lj., Javorović, M., (2016). Osnove računovodstva. Effectus, Zagreb,

Web literatura:

FINA

<http://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/izbornik.do>

ZOR

<https://www.zakon.hr/z/118/Zakon-o-ra%C4%8Dunovodstvu>

7. POPIS TABLICA I SLIKA

Tablica 1: Kriterij za razvrstavanje poduzetnika prema ZOR-u.....	3
Tablica 2: Sistematizacija izvora imovine – kriterij i vrste obveza.....	9
Tablica 3: Promjene na kapitalu	9
Tablica 4: Kriterij sistematizacije pozicija bilance	12
Tablica 5: Shema bilance u RH	13
Tablica 6: Pokazatelji likvidnosti	19
Tablica 7: Pokazatelji zaduženosti.....	20
Tablica 8: Horizontalna analiza izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o. za 2017 i 2018. godinu	23
Tablica 9: Vertikalna analiza izvještaja o financijskom položaju poduzeća Rimac d.o.o. za 2017. i 2018. godinu.....	25
Tablica 10: Pokazatelj likvidnosti za poduzeće Rimac d.o.o.	27
Tablica 11: Pokazatelj zaduženosti za poduzeće Rimac d.o.o.	28
Slika 1: Oblici dugotrajne imovine.....	6
Slika 2: Oblici kratkotrajne imovine.....	7

SAŽETAK

Cilj ovog završnog rada je detaljno analizirati i opisati izvještaj o financijskom položaju (bilancu). Bilanca je temeljni financijski izvještaj koji daje pregled stanja imovine, obveza i kapitala na određeni dan. Na promatranom poduzeću Rimac Automobili d.o.o. provedena je horizontalna i vertikalna analiza bilance i prikazani su financijski pokazatelji. Promatrana je bilanca za dvije poslovne godine. Poduzeće ima značajan porast aktive u promatranim godinama što se ogleda u porastu dugotrajne imovine, ali i dugoročnih obveza, dok je kratkotrajna imovina poduzeća smanjena, a kratkoročne obveze su povećane. Poduzeće stabilno posluje te ima prostora za dodatno zaduživanje ukoliko su mu potrebna dodatna financijska sredstva za poslovanje.

Ključne riječi: Izvještaj o financijskom položaju, imovina, obveze, kapital, financijski pokazatelji, horizontalna analiza, vertikalna analiza

SUMMARY

The aim of this final paper is to analyze and describe in detail the report on the financial position (balance sheet). The balance sheet is the basic financial report that provides an overview of the balance of assets, liabilities and equity at a particular date. At the observed company Rimac Automobili d.o.o. a horizontal and vertical balance sheet analysis was performed and financial indicators were presented. The balance sheet for two business years was observed. The company has a significant increase in assets in the observed years, which is reflected in the increase in fixed assets, but also long-term liabilities, while current assets of the company decreased, and short-term liabilities increased. The company operates stably and has room for additional borrowing if it needs additional financial resources for business.

Keywords: Statement of financial position, balance sheet, assets, liabilities, capital, financial indicators, horizontal analysis, vertical analysis