

Analiza kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj

Kušić, Fran

Undergraduate thesis / Završni rad

2023

Degree Grantor / Ustanova koja je dodijelila akademski / stručni stupanj: **University of Zagreb, Faculty of Economics and Business / Sveučilište u Zagrebu, Ekonomski fakultet**

Permanent link / Trajna poveznica: <https://um.nsk.hr/um:nbn:hr:148:731698>

Rights / Prava: [Attribution-NonCommercial-ShareAlike 3.0 Unported/Imenovanje-Nekomercijalno-Dijeli pod istim uvjetima 3.0](#)

Download date / Datum preuzimanja: **2024-12-21**



Repository / Repozitorij:

[REPEFZG - Digital Repository - Faculty of Economics & Business Zagreb](#)



Sveučilište u Zagrebu

Ekonomski fakultet

Stručni prijediplomski studij

Poslovna ekonomija – smjer Računovodstvo i financije

**ANALIZA KVALITETE FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA
PODUZEĆA U REPUBLICI HRVATSKOJ**

Završni rad

Fran Kušić

Zagreb, rujan 2023.

Sveučilište u Zagrebu

Ekonomski fakultet

Stručni prijediplomski studij

Poslovna ekonomija – smjer Računovodstvo i financije

**ANALIZA KVALITETE FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA
PODUZEĆA U REPUBLICI HRVATSKOJ**

**ANALYSIS OF THE FINANCIAL REPORTING QUALITY OF
COMPANIES IN THE REPUBLIC OF CROATIA**

Završni rad

Student: Fran Kušić

JMBAG studenta: 0067607962

Mentor: izv. prof. dr. sc. Nikolina Dečman

Zagreb, rujan 2023.



Sveučilište u Zagrebu
Ekonomski fakultet



IZJAVA O AKADEMSKOJ ČESTITOSTI

Izjavljujem i svojim potpisom potvrđujem da je završni rad isključivo rezultat mog vlastitog rada koji se temelji na mojim istraživanjima i oslanja se na objavljenu literaturu, a što pokazuju korištene bilješke i bibliografija.

Izjavljujem da nijedan dio rada nije napisan na nedozvoljen način, odnosno da je prepisan iz necitiranog rada, te da nijedan dio rada ne krši bilo čija autorska prava.

Izjavljujem, također, da nijedan dio rada nije iskorišten za bilo koji drugi rad u bilo kojoj drugoj visokoškolskoj, znanstvenoj ili obrazovnoj ustanovi.

Zagreb, 27. rujna 2023.

(mjesto i datum)

Kuzić Fran

(vlastoručni potpis studenta)

Sadržaj

1. Uvod.....	1
1.1. Predmet i ciljevi rada	2
1.2. Izvori podataka i metode istraživanja.....	2
1.3. Sadržaj i struktura rada	3
2. Normativni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj.....	5
2.1. Pojam i ciljevi financijskog izvještavanja	5
2.2. Regulatorni okvir financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj.....	7
2.3. Sadržaj i struktura standarda financijskog izvještavanja primjenjivih u Republici Hrvatskoj	9
3. Koncept kvalitete financijskih izvještaja	12
3.1. Pojam i značaj kvalitete financijskog izvještavanja	12
3.2. Ključni čimbenici kvalitete financijskog izvještavanja	14
3.3. Elementi i načini mjerenja kvalitete financijskih izvještaja	16
4. Kvalitativna analiza financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj	18
4.1. Temeljne postavke za analize kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj.....	20
4.2. Kvalitativna analiza financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj ovisno o veličini poduzeća	23
4.3. Problemi i izazovi u osiguranju kvalitete financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj	29
4.4. Prijedlozi i preporuke za unapređenje kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj.....	30
5. Zaključak.....	31
Popis literature	32
Popis slika.....	35
Popis tablica.....	36
Prilozi.....	37
Prilog I – Parametri financijskog izvještaja velikog poduzeća korišteni za analizu kvalitete financijskog izvještavanja.....	37
Prilog II – Parametri financijskih izvještaja srednjeg poduzeća korišteni za analizu kvalitete financijskog izvještavanja.....	41
Prilog III – Parametri financijskog izvještaja malog poduzeća korišteni za analizu kvalitete	

financijskog izvještavanja.....45

1. Uvod

Kvaliteta financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj (RH) odražava se u načinu na koji poduzeća pripremaju, prezentiraju i interpretiraju svoje financijske informacije. Ključna je komponenta te analize usklađenost s računovodstvenim standardima, posebno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), što osigurava dosljednost i usporedivost financijskih izvještaja među različitim subjektima. Transparentnost i dosljednost također su bitni aspekti kvalitetnog izvještavanja. Financijski bi izvještaji trebali biti transparentni kako bi korisnici jasno mogli razumjeti informacije bez eventualnih nejasnoća ili skrivenih informacija. Zsigurno da će dosljednost u primjeni računovodstvenih načela i prikazivanju pojedinih elemenata izvještaja na godišnjoj razini povećati povjerenje korisnika u poslovanje određena poduzeća na temelju dostupnih informacija.

Sadržaj i relevantnost informacija također su ključni elementi. Financijski izvještaji trebaju sadržavati informacije relevantne za donošenje informiranih poslovnih odluka. Sadržajnost se odnosi na informacije koje potencijalno mogu značajno utjecati na odluke korisnika, stoga ih je važno uključiti da bi se osigurala pravilna procjena rada poslovnih subjekata.

Ispravno bilježenje transakcija temelj je pouzdanih financijskih izvještaja. Pravilno klasificiranje prihoda, rashoda, imovine i obveza te njihova dosljedna evidencija u skladu s računovodstvenim standardima osigurava da izvještaji precizno odražavaju financijsku poziciju i rezultate poslovanja poduzeća. Dodatne informacije i bilješke uz financijske izvještaje pružaju dublji kontekst i razumijevanje. Kroz detaljne bilješke, poduzeća mogu objasniti ključne računovodstvene procjene, prepoznate rizike i druge važne informacije koje utječu na njihovo poslovanje. Nadzor i revizija imaju ključnu ulogu u osiguravanju kvalitete financijskog izvještavanja. Neovisni revizori pregledavaju izvještaje, provjeravajući njihovu točnost i usklađenost s pravilima. Uprava poduzeća pak ima odgovornost ispravnog izvještavanja, dok nadzorna tijela pružaju dodatnu kontrolu i osiguravaju da izvještaji budu relevantni i pouzdani. Kvalitetno financijsko izvještavanje ima dalekosežne posljedice na percepciju dionika o poslovanju poduzeća. Osim što pridonosi transparentnosti i povjerenju, pravilno izvještavanje omogućuje investitorima, kreditorima i drugim dionicima da donose informirane odluke, ocjenjuju rizike i vrednuju oblike poslovanja pojedinih poduzeća.

1.1. Predmet i ciljevi rada

Predmet rada detaljna je analiza kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj, fokusirajući se pritom na način pripreme, prezentacije i interpretacije financijskih informacija. Istraživanje će obuhvatiti usklađenost s računovodstvenim standardima, transparentnost, dosljednost, relevantnost i materijalnost informacija, ulogu dodatnih informacija i bilješki, kao i važnost revizije u osiguravanju pouzdanosti izvještaja.

Cilj rada je prikazati analizu kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj, istražujući aspekte poput usklađenosti s računovodstvenim standardima, transparentnosti, dosljednosti, relevantnosti informacija te uloge bilješki i revizije. Cilj je također, dubinskom analizom, identificirati snage i slabosti trenutnog pristupa izvještavanju te predstaviti smjernice za unapređenje kvalitete izvještaja, doprinoseći tako informiranim poslovnim odlukama i porastu povjerenja kod relevantnih dionika.

Istraživačko pitanje postavljeno u ovome radu glasi: *Je li razina kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj, kao i transparentnost njihovih izvještaja, utječe na povjerenje potencijalnih ulagača? Naime, za pretpostaviti je da će potencijalno zainteresirani ulagači – kojima su financijski izvještaji lako dostupni – s većim povjerenjem uložiti vlastita financijska sredstva ako su financijski izvještaji poduzeća kvalitetno sastavljeni.* Dakako da se u tom smislu onda može tvrditi da će i sami ulagači profitirati, što će potom široj javnosti biti pokazatelj odlična primjernog poslovanja određena poduzeća.

U ovome radu analizirat će se financijski izvještaji troje poduzeća ovisno o veličini. Analizirat će se kvaliteta financijskog izvještavanja poduzeća *Podravke d.d.* kao velikog poduzeća koje, kako se pokazuje – „laičkim“ rječnikom – „na van“, posluje odlično. Zatim će se prikazati i analiza financijskog izvještavanja *Zlatarne Dodić d.o.o.* kao malog poduzeća te *Omega Software d.o.o.* kao srednjeg poduzeća. Ovim radom i postavljenim ciljevima ujedno se želi šire čitateljstvo upoznati prvo s time što je financijsko izvještavanje, kako se priprema financijski izvještaj (normativni okvir, konkretno za Republiku Hrvatsku; sadržaj i struktura GFI) te kako i po kojim se parametrima analizira kvaliteta financijskog izvještavanja (čimbenici kvalitete; elementi i načini mjerenja kvalitete).

1.2. Izvori podataka i metode istraživanja

Izvori podataka i metode istraživanja u radu naslovljenom „Analiza financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj“ temeljit će se na relevantnim, stručnim izvorima informacija

i analitičkim tehnikama. Prvi izvor podataka financijski su izvještaji poduzeća. Oni će pružiti osnovne informacije o financijskom stanju i oblicima poduzeća u Republici Hrvatskoj. Analizom bilance stanja, računa dobiti i gubitka, izvještaja o novčanim tokovima, izvještaja o promjenama u vlasničkom kapitalu te bilješki uz financijske izvještaje, steći će se uvid u ključne aspekte poslovanja i financija poduzeća.

Drugi izvor informacija bit će regulatorni okviri i zakonodavna tijela koja su definirala standarde i smjernice za financijsko izvještavanje u Republici Hrvatskoj. Kroz analizu stručnih akademskih izvora, teorijska će osnova biti temelj za razumijevanje koncepta kvalitete financijskih izvještaja, metoda analize te specifičnosti koje se primjenjuju u kontekstu poslovanja hrvatskih poduzeća.

Što se tiče metoda istraživanja, koristit će se deskriptivna analiza da bi se detaljizirali financijski izvještaji poduzeća i prikazala njihova cjelovitost te svrhovitost. Također, primijenit će se horizontalna i vertikalna analiza da bi se identificirale promjene u financijskim izvještajima tijekom vremena, kao i da bi se razumjela dinamika poslovanja. Jednako tako, u radu će se koristiti i kvantitativni pokazatelji kao što su likvidnost, zaduženost, aktivnost, ekonomičnost, profitabilnost te investiranje da bi se procijenila uspješnost poslovanja poduzeća.

1.3. Sadržaj i struktura rada

Rad „Analiza kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj“ podijeljen je na pet poglavlja: 1. *Uvod*, 2. *Normativni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj*, 3. *Koncept kvalitete financijskih izvještaja*, 4. *Kvalitativna analiza financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj* i 5. *Zaključak*.

U *uvodu* će se ponajprije istaknuti predmet i ciljevi rada te navesti vrsta izvora podataka i metode istraživanja koji će se koristiti u analizi financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj. Također, prethodno se zbog pregleda glavnih tema, koje će se obrađivati u nastavku rada, okvirno prikazala glavna poglavlja te će se ukratko iznijeti sadržajnost odabrane teme.

Drugo poglavlje, naslovljeno *Normativni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj* fokusira se na normativni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj. U tom će se poglavlju analizirati pojam i ciljeve financijskog izvještavanja, zatim istražiti

regulatorni okvir financijskog izvještavanja za poduzeća u Republici Hrvatskoj, uključujući glavne opaske o sadržaju i strukturi standarda koji se primjenjuju u financijskom izvještavanju.

Treće poglavlje, *Koncept kvalitete financijskih izvještaja*, posvećeno je konceptu kvalitete financijskih izvještaja. Naime, tu će se razmotriti pojam i značaj kvalitete financijskog izvještavanja te istražiti koji su to čimbenici ključni u utjecaju na kvalitetu spomenutih izvještaja. Nadalje, analizirat će se elementi i načini mjerenja kvalitete financijskih izvještaja, što će pridonijeti boljem razumijevanju same tematike.

Na *kvalitativnu analizu financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj* usmjerit će se u četvrtom poglavlju rada koje će započeti iznošenjem temeljnih postavki za analizu/-e kvalitete financijskog izvještavanja, konkretno za poduzeća na području Republike Hrvatske, budući da je i sama tema rada usmjerena na hrvatsko područje. Zatim će se razmotriti načini razlikovanja kvalitativne analize ovisno o veličini poduzeća. Nadalje, istražiti će se koji su to problemi i izazovi koji se javljaju u osiguranju kvalitete financijskih izvještaja u RH te će se naposljetku u tom smislu pokušati ponuditi prijedloge i preporuke za unapređenje kvalitete financijskog izvještavanja.

Važno je naglasiti da – iako će temelj u ovom radu biti normativni okvir, koncept kvalitete te kvalitativna analiza financijskog izvještavanja općenito, s obzirom na hrvatske okolnosti – detaljnije će se prikazati primjer poduzeća *Podravka d.d.*, kao velikog poduzetnika, te primjere *Zlatarna Dodić d.o.o.* kao malog poduzetnika i *Omega Software d.o.o.* kao srednjeg poduzeća. Tako će se na navedenim primjerima velikog, srednjeg i malog poduzeća u Republici Hrvatskoj moći objasniti suodnos transparentnosti kvalitete financijskog izvještavanja i (ne)povjerenja njihovih korisnika.

Konačno u *Zaključku*, kao posljednjem poglavlju rada, sažet će se *glavne premise* dobivene analizom postavljenog istraživačkog pitanja. Naime, istraživačko pitanje koje je u radu postavljeno jest: *Je li razina kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj, kao i transparentnost njihovih izvještaja, utječe na postizanje velikog povjerenja kod potencijalnih ulagača?* Stoga će se upravo u *Zaključku* pokušati dati što konkretniji odgovor na postavljena pitanja, odnosno potkrijepiti početno istraživačko pitanje relevantnim argumentima (temeljenima na stručnoj literaturi i prethodnim istraživanjima stručnjaka). Štoviše, na temelju analiziranih izvora i materijala izvest će se zaključci o važnosti osiguravanja kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća uopće.

2. Normativni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj

U ovom će se poglavlju analizirati pravni i regulatorni okvir koji pojedinim poduzećima predstavlja temelj za proces izvještavanja o njihovom financijskom statusu i oblicima poslovanja. U tom će se smislu proučiti koncepti i ciljevi financijskog izvještavanja, istražujući pritom kako ono pridonosi transparentnosti tj. informiranosti investitora, vjerovnika i šire javnosti kojoj je izvještaj dostupan. Također će pažnja biti posvećena zakonodavnim propisima koja se tiču tijela i institucija odgovornih za nadzor i usklađivanje financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj s regulativama međunarodnih standarda (regulative/uredbe Europske unije; Međunarodni standardi financijskog izvještavanja – MSFI) i nacionalnim / hrvatskim standardima (Zakon o računovodstvu; Hrvatski standardi financijskog izvještavanja – HSFI). Pri tome će se naglasak staviti na ulogu Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), Hrvatskog računovodstvenog i financijskog udruženja te drugih relevantnih tijela, odnosno organizacija.

Glede sadržaja i strukture financijskog izvještavanja propisanih standardima financijskog izvještavanja, primjenjivih u Republici Hrvatskoj, proučit će se već spomenuti međunarodni (MSFI) i nacionalni (HSFI) standardi. Oni naime propisuju oblik tj. format i sadržaj financijskih izvještaja poduzeća. Tu će se stoga prikazati istraženi temeljni elementi, obuhvaćene standardima, a koji jamče konzistentnost i usklađenost izvještaja.

2.1. Pojam i ciljevi financijskog izvještavanja

Pojam i ciljevi financijskog izvještavanja ključni su koncepti koji oblikuju način komunikacije poduzeća s vjerodostojnim dionicima, a s obzirom na vlastite financijske informacije. Financijsko izvještavanje tako predstavlja proces prikupljanja, analize i prezentacije financijskih podataka da bi se poduzeće vrednovalo.

Iako su ciljevi financijskog izvještavanja višestruki, primarno su usmjereni pružanju relevantnih informacija korisnicima. Te će im informacije pomoći u razumijevanju poslovanja poduzeća i donošenju poslovnih odluka na temelju dobre, kvalitetne informiranosti.

Dakle, prema Odluci o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja Odbora za standarde financijskog izvještavanja, od 4. kolovoza 2015. (NN 86/2015), kao i prema Odluci o objavljivanju Međunarodnih smjernica revizijske prakse Hrvatske revizorske komore, od 7. veljače 2022. (NN 17/2022), ciljevi financijskog izvještavanja (Klikovac, 2009: 23) uključuju:

- informiranje investitora i dioničara: financijski izvještaji omogućuju investitorima da procijene potencijalne povrate na ulaganja te donesu odluke o kupnji ili prodaji dionica poduzeća (prilagođeno prema: Rep, 2020: 76; Tintor, 2020: 98; Minivodič za poduzetnike – Prijenos poslovanja, 2019: 14);
- procjenu solventnosti i likvidnosti: financijski izvještaji omogućuju vjerovnicima da procijene sposobnost poduzeća ispuniti vlastite financijske obveze, kao i njegovu likvidnost i stabilnost (prilagođeno prema: Rep, 2020: 93; Tintor, 2020: 94-95);
- upravljanje: internim menadžerima omogućuju praćenje performansi poduzeća, identificiranje slabosti i mogućnosti te donošenje strateških odluka za budući razvoj (prilagođeno prema: Tintor, 2020: 97; Rep, 2020: 160);
- poreznu i regulatornu usklađenost: financijski izvještaji omogućuju poreznim organima i regulatorima da provjere usklađenost s poreznim propisima i regulativama (prilagođeno prema: Aljinović Barać & Porobija, 2021: 13);
- procjena ekonomske aktivnosti: izvještaji pružaju uvid u opću ekonomsku aktivnost te doprinose analizi gospodarskog rasta i stabilnosti (prilagođeno prema: Tintor, 2020: 96);
- odlučivanje o kreditiranju: bankama i drugim financijskim institucijama pomažu procijeniti kreditnu sposobnost poduzeća pri dodjeljivanju kredita (usklađeno prema: Tintor, 2020: 95);
- transparentnost i odgovornost: financijsko izvještavanje podiže transparentnost i odgovornost poduzeća prema svojim dionicima i široj javnosti (prilagođeno prema: Rep, 2020: 181; Tintor, 2020: 86).

U cjelini, pojmovi i ciljevi financijskog izvještavanja zajedno čine osnovu za razumijevanje svrhe i značaja prikupljanja te komuniciranja financijskih informacija, što ima važan utjecaj na poslovne odluke i povjerenje u poslovanje poduzeća (sve prilagođeno prema: NN 144/2020; Rep, 2020; Altaras Penda, 2017: 31-33, 36; Žager, Mamić Sačer, Sever i Lajoš Žager, 2008: 180-183; Gulin, Grbavac i Hladika, 2016: 154-176; Klikovac, 2009: 23).

2.2. Regulatorni okvir financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj

Regulatorni okvir financijskog izvještavanja u Hrvatskoj obuhvaća skup zakona, propisa i standarda koji uređuju način izvještavanja i prezentacije financijskih informacija za poduzeća u zemlji. Odnosno, normativni okvir računovodstva u Republici Hrvatskoj podrazumijeva skup računovodstvenih načela, računovodstvenih standarda i zakonskih propisa (prilagođeno prema: Rep, 2020: 69; vidjeti: Slika 1).

Pritom se pod računovodstvenim se načelima podrazumijeva: „načelo nastanka događaja, načelo nabavne vrijednosti (troška nabave), načelo objektivnosti (nepristranosti), načelo materijalnosti (značajnosti), načelo dosljednosti (konzistentnosti, usporedivosti), načelo opreznosti, načelo potpunosti“ (Rep, 2020: 70).

Od računovodstvenih standarda izdvajaju se već ranije spomenuti Hrvatski standardi financijskog izvještavanja – HSFI (NN 86/2015) i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja – MSFI, dok se pod zakonskim propisima ovdje prvenstveno misli na Zakon o računovodstvu te Zakon o reviziji i Zakon o trgovačkim društvima od značajnijih.

Budući da je Republika Hrvatska od 1. srpnja 2013. godine postala punopravnom članicom Europske unije, poduzeća u Republici Hrvatskoj (a posebno koja su obveznici prijave financijskih izvještaja) dužna su u svojim financijskim izvještajima voditi se također regulativama tj. Direktivama Europske unije (Direktive EU). Među osnovnim karakteristikama spomenutih Direktiva ističu se: usklađenost rokova objavljivanja (godišnje se financijski izvještaji moraju objaviti najkasnije četiri (4) mjeseca nakon isteka poslovne godine); javna dostupnost godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja (barem pet (5) godina od dana objavljivanja); za godišnje izvještaje zahtijevaju se revidirani financijski izvještaji, izvještaji poslodavca, izjave odgovornih osoba (kojima se potvrđuje fer i istinit prikaz financijskog položaja poduzeća); za polugodišnje izvještaje zahtijeva se skraćeni set financijskih izvještaja, izjava odgovornih osoba te izvještaj menadžmenta (prilagođeno prema: Gulin, Grbavac i Hladika, 2016: 163-164).

Cilj regulatornog okvira je osigurati dosljednost, transparentnost i pouzdanost financijskih izvještaja, olakšavajući korisnicima donošenje informiranih poslovnih odluka. Temeljni elementi zakonodavnog okvira financijskog izvještavanja za poduzeća na području Republike Hrvatske uključuju:

- Zakon o računovodstvu (NN 120/2016): predstavlja osnovni pravni okvir u računovodstvenom vođenju i pripremi financijskih izvještaja, u skladu s računovodstvenim standardima. On propisuje obvezu pripreme godišnjih financijskih izvještaja za sve subjekte koji su dužni voditi poslovne knjige;
- Zakon o trgovačkim društvima (NN 111/2012): sadrži odredbe o poslovnim knjigama i financijskim izvještajima za trgovačka društva. U skladu s tim zakonom, trgovačka su društva dužna pripremiti godišnje financijske izvještaje, uključivo s minimalno bilancom stanja, računom dobiti i gubitka te bilješkama;
- Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (MSFI): Hrvatska je uskladila svoje računovodstvene standarde s međunarodnim standardima da bi se osigurala usporedivost financijskih izvještaja na međunarodnom tržištu. Međunarodni standardi financijskog izvještavanja obvezni su za javne subjekte te ostala poduzeća koja se dobrovoljno odluče primjenjivati ih;
- revizija financijskih izvještaja: Zakon o reviziji (NN 57/2017) regulira djelatnost revizije financijskih izvještaja. Prema tom zakonu, poduzeća koja prelaze određeni prag obvezna su provesti reviziju vlastitih financijskih izvještaja od strane ovlaštenih revizora;
- Hrvatski institut za računovodstvo i financije (HANFA): tijelo je koje regulira tržište kapitala i financijski sektor u Hrvatskoj. Ima ulogu nadzora nad financijskim izvještajima javnih trgovačkih društava te osigurava da izvještaji budu u skladu s propisima i standardima.

Autori Gulin, Grbavac i Hladika od najznačajnijih propisa kojima podliježu financijski izvještaji poduzeća u Republici Hrvatskoj ističu i: Zakon o tržištu kapitala, Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja, Pravilnik o obliku i sadržaju financijskih izvještaja izdavatelja za razdoblja tijekom godine te Pravila burze (prilagođeno prema: Gulin, Grbavac i Hladika, 2016: 166).

Takav regulatorni okvir osigurava da financijski izvještaji poduzeća u Republici Hrvatskoj budu pripremljeni i prezentirani u skladu s međunarodnim standardima, čime se promiče transparentnost, pouzdanost i usporedivost financijskih informacija (sve prilagođeno prema: Žager, Mamić Sačer, Sever i Lajoš Žager, 2008: 183-200; Rep, 2020: 24, 58, 67-69; Klikovac, 2009: 179-186).

Slika 1. Normativni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj



Izvor: Rep, 2020: 69

2.3. Sadržaj i struktura standarda financijskog izvještavanja primjenjivih u Republici Hrvatskoj

Sadržaj i struktura standarda financijskog izvještavanja, koji se primjenjuju u Republici Hrvatskoj, odražavaju specifičnosti nacionalnoga regulatornog okvira te međunarodnih standarda financijskog izvještavanja. Ti standardi osiguravaju dosljednost, usporedivost i transparentnost financijskih izvještaja poduzeća u Hrvatskoj, olakšavajući tako razumijevanje njihova financijskog položaja i modifikacija (prilagođeno prema: Klikovac, 2009: 179).

HSFI dužni su primjenjivati osobito srednja i mala poduzeća. Temelji se na računovodstvenoj teoriji i praksi te na Direktivi 2013/34EU. Svrha HSFI-a je propisati temelj za sastavljanje financijskih izvještaja. Također, služi kao pomoć revizorima u formiranju njihovog mišljenja. HSFI sadrži informacije o bilanci (imovini poduzeća), o poslovnim prihodima i rashodima te novčanim tokovima poduzeća koje najviše koriste eksterni korisnici (prilagođeno prema: Smrekar, 2009: 3).

Struktura standarda financijskog izvještavanja primjenjivih u Republici Hrvatskoj temelji se i na međunarodnim načelima financijskog izvještavanja, osobito na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) i Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (prilagođeno prema: Klikovac, 2009: 183). Glavne komponente standarda prema Pravilniku o izmjenama i dopunama. Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja uključuju:

- okvir za pripremu i prezentaciju financijskih izvještaja: koji postavlja temeljne smjernice za pripremu financijskih izvještaja, uključujući definicije, priznavanje i mjerenje elemenata financijskih izvještaja te opće zahtjeve za njihovu prezentaciju;
- specifični standardi za financijske izvještaje: detaljno propisuju način pripreme, prezentacije i prepoznavanja različitih vrsta financijskih izvještaja, kao što su bilanca stanja, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanim tokovima te izvještaj o promjenama u vlasničkom kapitalu;
- bilješke uz financijske izvještaje: kao obveza pružanja dodatnih informacija koje pojašnjavaju temeljne postavke financijskih izvještaja, objašnjavaju računovodstvene politike i daju dodatne sadržajne informacije;
- primjena međunarodnih standarda: financijsko izvještavanje u Republici Hrvatskoj često se temelji na međunarodnim standardima zbog osiguranja usporedivosti s financijskim izvještajima poduzeća drugih zemalja.

Naime, godišnji financijski izvještaj „mora sadržavati sljedeće: (ZOR, čl. 21. st. 2.)

1. financijske izvještaje za izvještajno razdoblje, uključujući revizorsko izvješće
2. izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja
3. izvještaj o plaćanjima javnom sektoru
4. izvješće posloводства s podacima koji se odnose na prikaz:
 - vjerojatno budućeg razvoja poslovanja poslovnog subjekta,
 - aktivnosti istraživanja i razvoja,
 - podataka o otkupu vlastitih dionica sukladno propisu kojim se uređuju trgovačka društva,
 - podataka o postojećim podružnicama poduzetnika,
 - koje financijske instrumente koristi, ako je to značajno za procjenu imovine, obveza, financijskog položaja i uspješnosti poslovanja
 - ciljeva i politike poslovnog subjekta u vezi s upravljanjem financijskim rizicima, zajedno s politikom zaštite svake značajnije vrste prognozirane transakcije za koju se koristi računovodstvo zaštite
 - izloženosti poslovnog subjekta cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka.“ (Gulin, Grbavac i Hladika, 2016: 167).

Sadržaj i struktura gore navedenih standarda usklađuju se s međunarodnim smjernicama da bi se osigurala kvaliteta i relevantnost financijskih informacija te omogućila pravilna analiza i interpretacija financijskih izvještaja. Oni pomažu stvoriti transparentno i pouzdano okruženje

investitorima, vjerovnicima, upravljačima i drugim dionicima da bi mogli donosili informirane odluke o poslovanju poduzeća u Republici Hrvatskoj (prilagođeno prema: NN 144/2020; Klikovac, 2007: 213-215; Klikovac, 2009: 179).

Neizostavno je za spomenuti da se *Upute za popunjavanje godišnjega financijskog izvještaja poduzetnika* (važeće od 2021. godine) mogu pronaći na mrežnim stranicama FINE, koja ujedno donosi i obrasce propisane za podnošenje spomenutih izvještaja. Nadalje, u Registru godišnjih financijskih izvještaja (RGFI) (u vlasništvu FINE) svaki zainteresirani korisnik – nakon registracije – može pregledavati objavljena, tj. predani godišnji financijski izvještaji poduzeća od interesa.

3. Koncept kvalitete financijskih izvještaja

Ovo se poglavlje prije svega usmjerava na predstavljanje načina preklapanja koncepta kvalitete financijskih izvještaja s regulatornim okvirom financijskog izvještavanja. Također prikazuje analizu načina, tj. utjecaja usklađenosti s visokim standardima kvalitete koje može poboljšati transparentnost, povjerenje i informiranje mogućih dionika o poslovanju određenog poduzeća.

U ovom je istraživanju naglasak stavljen na definiranje pojma kvalitete s obzirom na financijsko izvještavanje te na značaj kvalitete pravilno pripremljenih i prezentiranih financijskih izvještaja u donošenju odluka. Istraživanje se dalje usmjerilo na ključne čimbenike koji utječu na kvalitetu financijskih izvještaja, uključujući pritom aspekte pouzdanosti, relevantnosti, dosljednosti i transparentnosti informacija.

Osim gore navedenog, istraživanje je obuhvatilo i kompleksniju analizu sastavnih elemenata kvalitete financijskih izvještaja te definiranje različitih mjernih načina u procjeni kvalitete. Od stavki koje se primjenjuju u praksi, da bi se osigurala visoka kvalitete pripreme i prezentacije financijskih informacija, bili su istraženi različiti okviri, standardi i smjernice. Dakako, bile su istražene i analizirane i metode koje omogućavaju objektivno vrednovanje kvalitete izvještaja, s osobitim naglaskom na pristupe koji u obzir uzimaju razne potrebe i zahtjeve korisnika.

3.1. Pojam i značaj kvalitete financijskog izvještavanja

Za razumijevanje samog pojma, kao i značaja kvalitete financijskog izvještavanja, važno je napomenuti da su najznačajniji korisnici financijskog izvještavanja prvenstveno investitori, kreditori i menadžment poduzeća. Naime, može se govoriti o čitavom nizu korisnika, „ovisno o načinu i svrsi upotrebe informacija, mjestu i vremenu upotrebe“ (Hladika, 2014: 30), pri čemu se ističu dvije osnovne skupine: eksterni (vlasnici, poslovni partneri, konkurencija, banke i ostale financijske institucije...) i interni (menadžment i djelatnici) korisnici.

„Prema IFAC (2000a, str. 11.), najvažniji korisnici financijskih izvještaja države jesu zakonodavstvo i ostala upravna tijela, javnost, investitori i kreditori, rejting agencije, vlade drugih zemalja, međunarodne agencije i dobavljači resursa, ekonomski i financijski analitičari te viši menadžment.

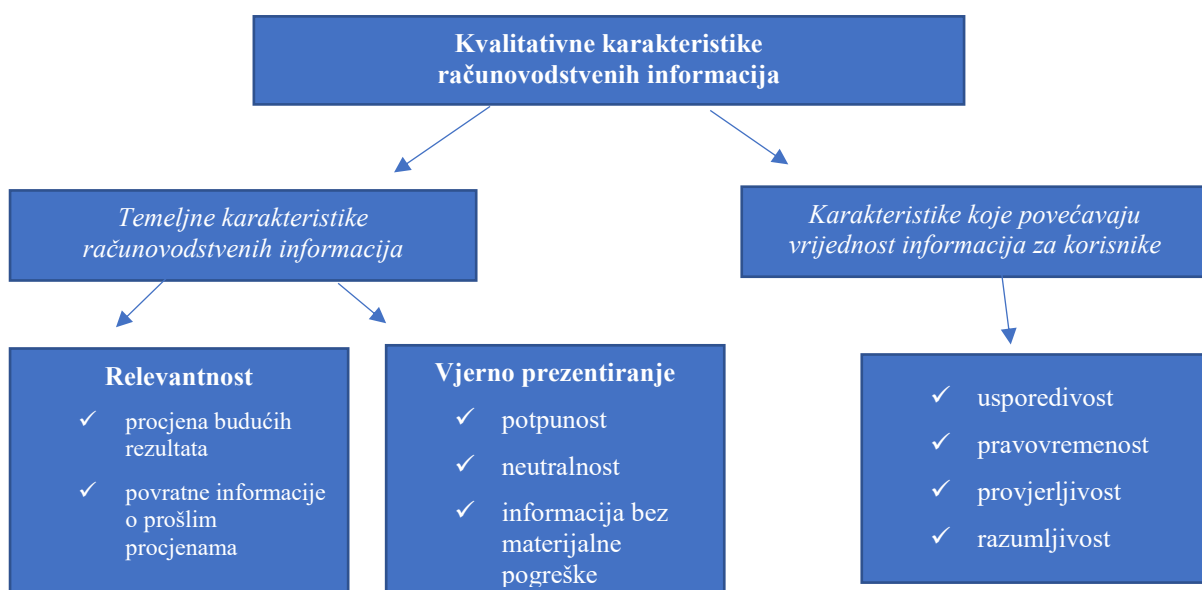
Prema Ruppel (2010., str. 18.), identificirane su tri glavne grupe korisnika financijskih izvještaja države i subjekata javnoga sektora:

- građani (uključujući porezne obveznike, glasače, primatelje usluga), mediji, glasnogovornici i javni financijski istražitelji;

- zakonodavni i nadzorni službenici, uključujući članove državnoga zakonodavstva, okružna povjerenstva, gradske uprave, odbori povjerenika, školski odbori i izvršne područne službe;
- investitori i kreditori, uključujući pojedinačne i institucionalne, osiguravajuća društva, agencije koje procjenjuju rejting obveznica, osiguratelji obveznica i ostale financijske institucije.“ (Hladika, 2014: 30).

Iako se potreba gore navedenih korisnika međusobno razlikuje, svima je važna kvaliteta financijskih izvještaja koju je potrebno sagledati u smislu kvalitete računovodstvenih informacija (vidjeti: Slika 2). U pravilu se kvaliteta računovodstvenih informacija razmatra sa stajališta korisnika računovodstvenih informacija pa je prema tome „informacija kvalitetna ako je korisna u procesu poslovnog odlučivanja“ (Žager, Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita i Žager, 2017: 225). Kvaliteta računovodstvenih informacija može se promatrati na dvije razine: primarna i sekundarna kvaliteta. Primarna je kvaliteta informacija korisna u procesu donošenja poslovnih odluka, ako je ona (informacija) relevantna (važna) i pouzdana. Sekundarna razina informacija podrazumijeva korisnost informacije (u procesu poslovnog odlučivanja), ako su ispunjeni uvjeti komparabilnosti i konzistentnosti (dosljednosti). Ostala obilježja financijskih informacija te njihova međusobna povezanost navedena je u potpoglavljima 3.2. *Ključni čimbenici kvalitete financijskog izvještavanja* te 3.3. *Elementi i načini mjerenja kvalitete financijskih izvještaja* (prilagođeno prema: Žager, Mamić Sačer, Sever Mališ, Ježovita i Žager, 2017: 225).

Slika 2. Kvalitativne karakteristike računovodstvenih informacija



Izvor: uređeno prema: Hladika, 2014: 26

3.2. Ključni čimbenici kvalitete financijskog izvještavanja

Kvaliteta financijskog izvještavanja prvenstveno ima kvalitativno obilježje financijskih informacija. Tu se ponajprije podrazumijeva njihova korisnost, tj. upotrebljivost. Prema principu izvještavanja financijskih informacija, koji donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (eng. *IASB – International Accounting Standards Board*), ključna su kvalitativna obilježja financijskog izvještavanja relevantnost i vjerno predočavanje (prilagođeno prema: Pavić, 2020: 333).

Relevantnost financijskih informacija podrazumijeva da na temelju njih korisnici mogu donijeti poslovne odluke ili predomisliti se u donošenju poslovnih odluka. Relevantnost informacija nerazdvojiva je od njihove značajnosti. Pod značajnošću se financijskih informacija podrazumijevaju informacije koje su za pojedini poslovni subjekt od izuzetne važnosti. Time se želi reći da se njihovim izostavljanjem mogu donijeti pogrešne prosudbe.

Osobito je važno da se informacije kod financijskog izvještavanja vjerno predoče, što je usko vezano uz pouzdanost informacija: „Da bi bile korisne, financijske informacije ne moraju samo vjerno predočavati transakcije i druge događaje za koje se smatra da ih predočava odnosno da su relevantne, već i one koje predstavljaju njihovu supstancu odnosno za koje bi se moglo očekivati da ih predočava“ (Rep, 2020: 86).

Također, ključne su karakteristike financijskih informacija usporedivost, povjerljivost, pravovremenost te pravodobnost i razumljivost. Kod financijskog je izvještavanja nužno da informacije budu i usporedive. Zbog toga se u financijskom izvještavanju, u financijskim izvještajima trenutne godine, nalaze i financijski podaci prethodnih godina. Zadovoljavanje pojma usporedivosti ne ograničava poslovne subjekte da se koriste istom računovodstvenom politikom kao i prethodnih godina, ali se zahtijeva – ukoliko je došlo do nekih promjena – da se one izričito navedu te da ih se obrazloži. Osim što je potrebno da financijski izvještaji poduzeća budu usporediva tijekom različitih financijskih razdoblja, nužno je i da budu usporediva između različitih poslovnih subjekata. Iako se sve tvrtke ne koriste istim računovodstvenim politikama, transparentnim se objavljivanjem financijski izvještaji mogu usporediti dodatnom analizom. Karakteristika usporedivosti ne promatra se ograničavajućom čak ni prilikom unaprjeđenja, odnosno izmjenom računovodstvenog standarda jer dodatna objava relevantnih informacija osigurava usporedivost financijskog izvještavanja.

Važno je naglasiti da objavljeni financijski izvještaji moraju biti povjerljivi, a njihova je povjerljivost usko povezana s pouzdanošću informacija. Jedna od najbitnijih stavki je da

financijska informacija bude dana u pravo vrijeme. Ako je informacija dana prekasno, ona zapravo više nije korisna. Da bi se spriječilo prekasno objavljivanje informacija, ponekad je nužno „žrtvovati“ pouzdanost informacije. Stoga je na navedeno potrebno upozoriti korisnike informacija, koji će moći upotrijebiti i takvu informaciju, te će im ona biti značajnija u određenom trenutku, nego da je objavljena prekasno.

Tijekom čitanja financijskih izvještaja nužno je da njihovi korisnici imaju dovoljno znanja kako bi mogli ispravno razumjeti i interpretirati informacije. Međutim, nužno je da informacije također budu pisane razumljivo i to prvenstveno u onim financijskim izvještajima čija forma nije strogo propisana. Navedeno ne znači da se kompleksne informacije ne trebaju objavljivati u financijskim izvještajima, ali ih svakako treba potkrijepiti dodatnim objašnjenjima. Ispunjavanje svih navedenih zahtjeva financijske informacije čini razumljivima.

Osim zahtjeva nužnog znanja korisnika financijskih izvještaja tijekom iščitavanja informacija, zahtjeva se i da informacije budu napisane razumljivo. To ne znači da kompleksne informacije ne treba objavljivati, nego se time stavlja veći naglasak i obveza na njihovo dodatno pojašnjenje.

Uz prethodno navedena kvalitativna obilježja financijskih informacija, nužno je uvažavati i karakteristike provjerljivosti i pravovremenosti informacija. Pouzdana informacija je ona u koju se korisnik može pouzdati. Kako bi se korisnik mogao pouzdati u nju, on od informacije očekuje da je ispravno predočena, tj. da nije subjektivna ili iskrivljena. Da bi se informacije mogle smatrati pouzdanima, potrebno ih je potkrijepiti dodatnim objašnjenjima. Kako bi se informacija smatrala korisnom, ona mora biti bitna. Iako različitim korisnicima iste informacije nisu jednako bitne, financijski izvještaji trebaju sažeti informacije na temelju kojih će se moći procijeniti budući događaji. Značajnost informacije isto tako podrazumijeva mogućnost procjene prošlih događaja, zbog čega je bitno obilježje usporedivosti. Prethodno navedena kvalitativna obilježja (koja su uvjet kvalitete financijskog izvještavanja) potrebno je uvijek gledati i poštivati u suodnosu. Može se uočiti da navedena obilježja utječu jedna na druga te je u nekim slučajevima čak nužno „žrtvovati“ jedno obilježje radi drugog (usklađeno prema: Rep, 2020: 85-88; vidi: Slika 3).

Slika 3. Obilježja kvalitete financijskih izvještaja



Izvor: uređeno prema: Rep, 2020: 88

3.3. Elementi i načini mjerenja kvalitete financijskih izvještaja

Što se tiče elemenata i načina mjerenja kvalitete financijskih izvještaja potrebno je naglasiti da oni predstavljaju važnu korelaciju s pouzdanošću, relevantnošću i korisnošću prilikom donošenja konačnih poslovnih odluka investitora, tj. potencijalnih korisnika. Naime, kod vrednovanja kvalitete financijskih izvještaja, oni omogućavaju objektivnu procjenu. Takva objektivna procjena onda podrazumijeva otkrivanje mogućih nedostataka te ukazuje na metode poboljšanja istih. U vezi s tim, kao što je ranije u ovom radu spomenuto, poduzeća se u

sastavljanju finansijskih izvještaja moraju voditi normativnim okvirom (računovodstvenim načelima, računovodstvenim standardima i zakonskim propisima) (vidjeti: Slika 1).

4. Kvalitativna analiza financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj

Kao što je u *Uvodu* bilo postavljeno, u ovom će se dijelu rada prikazati analiza financijskog izvještavanja na primjeru velikog (*Podravka d.d.*), srednjeg (*Omega Software d.o.o.*) i malog (*Zlatarna Dodić d.o.o.*) poduzeća.

Vodeći se definiranjem velikog, srednjeg i malog poduzetnika, želi se prikazati suodnos kvalitete njihovih financijskih izvještaja. U tom se smislu, u hrvatskim okolnostima (prema Zakonu o izmjenama Zakona o računovodstvu), prije svega mora objasniti da se pod velikim poduzetnikom smatra poduzeće koje zadovoljava dva od tri uvjeta: ukupna aktiva prelazi 20.000.000,00 eura, prihod veći od 40.000.000,00 eura, te broj zaposlenih prelazi 250. Dalje, pod srednjim se poduzećem promatra poduzeće čija je ukupna aktiva do 20.000.000,00 eura, a prihod do 40.000.000,00 eura i koje nema zaposlenih više od 250 (također, dva od tri uvjeta moraju biti zadovoljena). Naposljetku, poduzeće koje ima do 50 zaposlenih te čija je ukupna aktiva do 4.000.000,00 eura, a prihod do 8.000.000,00 eura, definira se malim poduzećem (s tim da može premašiti jedan uvjet, osim broja zaposlenih) (NN 114/2022).

Usporedbe radi (vidjeti: Tablica 1), Zakon o računovodstvu iz 2015. godine veliko, srednje i malo poduzeće definira na sljedeći način:

„(3) Mali poduzetnici su oni koji nisu mikro poduzetnici i ne prelaze granične pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:

- ukupna aktiva 30.000.000,00 kuna
- prihod 60.000.000,00 kuna
- prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 50 radnika.

(4) Srednji poduzetnici su oni koji nisu ni mikro ni mali poduzetnici i ne prelaze granične pokazatelje u dva od sljedeća tri uvjeta:

- ukupna aktiva 150.000.000,00 kuna
- prihod 300.000.000,00 kuna
- prosječan broj radnika tijekom poslovne godine – 250 radnika.

(5) Veliki poduzetnici su:

1. poduzetnici koji prelaze granične pokazatelje u najmanje dva od tri uvjeta iz stavka 4. ovoga članka.“ (NN 78/2015: čl. 5, st. 3, 4 i 5).

Tablica 1. Komparativni prikaz definicije velikog, srednjeg i malog poduzeća u RH

Vrsta poduzeća	Zakon o izmjenama Zakona o računovodstvu (NN 114/2022)			Zakon o računovodstvu (NN 78/2015)		
	Veliko	Srednje	Malo	Veliko	Srednje	Malo
Ukupna aktiva	> 20.000.000 €	do 20.000.000 €	do 4.000.000 €	> 150.000.000 HRK	do 150.000.000 HRK	do 30.000.000 HRK
Prihod	> 40.000.000 €	do 40.000.000 €	do 8.000.000 €	> 300.000.000 HRK	do 300.000.000 HRK	do 60.000.000 HRK
Zaposleni	> 250	do 250	do 50	> 250	do 250	do 50

Izvor: izrada autora, 2023: 20

Kvaliteta financijskog izvještavanja u ovom se dijelu rada analizirala pomoću godišnjih financijskih izvještaja odabranih poduzeća (dostupnih na RGFI-u), bazirajući se na usklađenosti, relevantnosti, dosljednosti, pouzdanosti i razumljivosti. Kako kvaliteta financijskog izvještavanja ovisi o perspektivi korisnika (svaki korisnik ima svoje želje glede objavljivanja informacija), također će se analizirati likvidnost, zaduženost, aktivnost, ekonomičnost i profitabilnost financijskih izvještaja ranije spomenutih velikog, srednjeg i mikro poduzeća. Svaka od analiza spomenutih stavaka ima svoju ulogu. Naime, njima su obuhvaćene različite vrste korisnika. Razumljivo je, različite grupe korisnika imaju različite zahtjeve te je stoga prikaz spomenutih analiza od osobitog značaja. Ključno je napomenuti da su analizirani godišnji financijski izvještaji odabranih poduzeća (vidjeti: Prilog I, Prilog II i Prilog III) točno i precizno sastavljeni te da u njima nisu izostavljene važne informacije jer svaki izostanak računovodstvenih podataka može dovesti do krive interpretacije financijskih izvještaja (čime se narušava kvaliteta financijskog izvještavanja).

Osim moguće krive interpretacije financijskih izvještaja, uslijed nedostatka računovodstvenih podataka (informacija), narušena forma i sadržaj pokazatelj su ne-kvalitete financijskog izvještavanja. Imajući na umu da su struktura i sadržajnost financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj propisani normativnim (regulatornim) okvirom (domaći i međunarodni standardi), ovisno o veličini poduzeća, komparativnom se analizom mogu uočiti eventualna odstupanja. Time se želi reći da pravilna, dosljedna, transparentna i svjesna primjena računovodstvenih

politika može puno povoljnije utjecati na financijske informacije prezentirane u financijskim izvještajima (prilagođeno prema: Rep, 2020: 161).

Ovo dakle poglavlje tabličnim prikazom razmatra i istražuje kako veliko, srednje i malo poduzeće u Republici Hrvatskoj pristupa sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja. Osim toga, u tom se prikazu uočavaju manjkavosti u možda i čak ne-fer načinu izvještavanja. Od osobite je važnosti naglasiti i da su se u analizi kvalitete financijskog izvještavanja, na primjeru troje poduzeća u Republici Hrvatskoj, koristili podaci unazad pet (5) godina (počevši tako od 2018. pa do 2022. godine uključivo). U vezi s tim, budući da Republika Hrvatska još do kraja 2022. godine nije uvela novčanu valutu euro (€), u tabličnim su prikazima svi izračuni prikazani u hrvatskim kunama (HRK) – kako su financijski izvještaji i bili predani u RGFI-u.

4.1. Temeljne postavke za analize kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj

U empirijskom dijelu rada učinjena je *horizontalna* i *vertikalna* analiza odabranih financijskih izvještaja. *Horizontalnom* analizom dobili su se rezultate pomoću kojih je moguće vidjeti dinamiku pojedinih pozicija financijskih izvještaja (bilance i računa dobiti i gubitka). Pomoću *vertikalne* analize određena je struktura financijskih izvještaja malog, srednjeg i velikog poduzeća. Da bi se usporedila poduzeća, odnosno prikazali načelo usporedivosti, usporedili smo iste financijske stavke u financijskim izvještajima odabranih poduzeća u posljednjih pet (5) godina (što se inače uzima kao mjerilo).

Prilikom izračunavanja uspješnosti poduzeća (davanje jasne slike o (ne)uspješnosti poduzeća karakteristika je kvalitetnog financijskog izvještaja) korištene su formule za *likvidnost* poduzeća:

Jednadžba 1. Likvidnost poduzeća

$$\text{Koeficijent tekuće likvidnosti} = \frac{KI \text{ (kratkotrajna imovina)}}{KO \text{ (kratkoročne obveze)}}$$

$$\text{Koeficijent ubrzane likvidnosti} = \frac{\text{novac} + \text{potraživanje}}{KO \text{ (kratkoročne obveze)}}$$

$$\text{Koeficijent financijske stabilnosti} = \frac{DI \text{ (dugotrajna imovina)}}{K \text{ (kapital)} + DO \text{ (dugoročne obveze)}}$$

Izvor: prilagođeno prema: Žager K., Ana J. (2017): 45-55; Analiza financijskih izvještaja – Pojedinačni pokazatelji analize financijskih izvještaja, b. d.

Da bi se razumjeli dobiveni rezultati, potrebno je poznavati referentne veličine. Dakle, koeficijent financijske stabilnosti morao bi biti manji od jedan (1). S druge strane, koeficijent tekuće likvidnosti trebao bi biti dva (2) ili više, dok bi koeficijent ubrzane likvidnosti morao biti veći od jedan (1).

Dalje, istraživanje se provelo i na analizi *zaduženosti*. Za dobivanje parametara te analize korišteni su sljedeći koeficijenti:

Jednadžba 2. Zaduzenost poduzeća

$$\text{Koeficijent zaduženosti} = \frac{UO \text{ (ukupne obveze)}}{UI \text{ (ukupna imovina)}}$$

$$\text{Koeficijent vlastitog financiranja} = \frac{K \text{ (kapital)}}{UI \text{ (ukupna imovina)}}$$

$$\text{Koeficijent financiranja} = \frac{UO \text{ (ukupne obveze)}}{K \text{ (kapital)}}$$

$$\text{Pokriće troškova kamata} = \frac{\text{dobit prije poreza} + \text{kamate}}{\text{kamate}}$$

Izvor: prilagođeno prema: Tintor, 2020: 95

Gore, prethodno prikazani parametar (*zaduženost*) izrazito je bitan za eksterne korisnike dioničare. Nema univerzalnog kriterija za navedene parametre analize *zaduženosti*, ali može se reći da što je profitna stopa veća od kamatne stope, tim više poduzeće može koristiti dioničarima.

Da bi se provela analiza *aktivnosti*, potrebno je služiti se podacima iz bilance i računa dobiti i gubitka. Za analizu aktivnosti koristili su se sljedeći koeficijenti:

Jednadžba 3. Aktivnost poduzeća

$$\text{Koeficijent obrta UI (ukupne imovine)} = \frac{UP \text{ (ukupan prihod)}}{UI \text{ (ukupna imovina)}}$$

$$\text{Koeficijent obrta KI (kratkotrajne imovine)} = \frac{UP \text{ (ukupan prihod)}}{KI \text{ (kratkotrajna imovina)}}$$

$$\text{Koeficijent obrta potraživanja} = \frac{\text{prihod od prodaje}}{\text{potraživanja}}$$

$$\text{Koeficijent naplate potraživanja} = \frac{\text{broj dana u godini (u ovom slučaju: 365)}}{\text{KOP (koeficijent obrta potraživanja)}}$$

Izvor: prilagođeno prema: Tintor, 2020: 96

Osobito je važno da parametar *aktivnosti* bude kvalitetno prikazan, a što je od osobite koristi subjektima, primjerice bankama i kratkoročnim kreditorima (korisnici).

Nadalje, procjena kvalitete financijskog izvještavanja provedena je i na analizi *ekonomičnosti*. Pritom se izračunavalo:

Jednadžba 4. Ekonomičnost poduzeća

$$\text{Ekonomičnost ukupnog poslovanja} = \frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupni rashodi}}$$

$$\text{Ekonomičnost poslovanja} = \frac{\text{poslovni prihodi}}{\text{poslovni rashodi}}$$

$$\text{Ekonomičnost financiranja} = \frac{\text{financijski prihod}}{\text{financijski rashod}}$$

Izvor: prilagođeno prema: Tintor, 2020: 96-97

U rad je također uključena analiza *profitabilnosti*, koja pokazuje učinkovitost rada poduzetnika. Sljedeće pozicije izračunate su formulama:

Jednadžba 5. Profitabilnost poduzeća

$$\text{Marža profita (MP) \%} = \frac{\text{neto dobit} + \text{kamate}}{\text{UP (ukupan prihod)}}$$

$$\text{EBIT} = \frac{\text{dobit prije poreza} + \text{kamate}}{\text{UP (ukupan prihod)}}$$

$$\text{Rentabilnost imovine (R) \%} = \frac{\text{neto dobit} + \text{kamate}}{\text{UI (ukupna imovina)}}$$

$$\text{Rentabilnost kapitala (RK) \%} = \frac{\text{neto dobit}}{\text{K (kapital)}}$$

Izvor: prilagođeno prema: Tintor, 2020: 97

Kroz sve gore navedene analize nastojat će se prikazati kako razina kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj, kao i transparentnost njihovih izvještaja, utječu

na povjerenje potencijalnih ulagača. Što je financijski izvještaj kvalitetnije sastavljeno, to će potencijalni ulagači zasigurno s većim povjerenjem uložiti svoja financijska sredstva u svrhu što većeg profitiranja. Istraživačko pitanje postavljeno na početku rada nastojat će se dakle dodatno opravdati u narednom potpoglavlju, naslovljenom *Kvalitativna analiza financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj ovisno o veličini poduzeća*, kao i potkrijepiti netom opisanim analizama likvidnosti, zaduženosti, aktivnosti, ekonomičnosti i profitabilnosti odabranih poduzeća.

4.2. Kvalitativna analiza financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj ovisno o veličini poduzeća

U nastavku rada izvršena je analiza financijskog izvještavanja te sigurnosti i uspješnosti poslovanja odabranih triju poduzeća sukladno veličini. U Tablici 2 sistematizirani su financijski izvještaji koja su poduzeća predala Financijskoj agenciji za 2022. godinu.

Tablica 2. Prikaz predanih financijskih izvještaja za srednje, malo i veliko poduzeće za 2022. godinu

Vrsta izvještaja	Malo poduzeće (Zlatarna Dodić d.o.o.)	Srednje poduzeće (Omega software d.o.o.)	Veliko poduzeće (Podravka d.d.)
Bilanca	Predano	Predano	Predano
Račun dobiti i gubitka	Predano	Predano	Predano
Bilješke uz financijske izvještaje	Predano	Predano	Predano
Izvještaj o novčanom toku	Predano	Predano	Predano
Izvještaj o promjenama kapitala	Nije predano	Predano	Predano
Revizorsko izvješće	Predano	Predano	Predano

Izvor: izrada autora, 2023: 24

Iz tablice je moguće uočiti kako su sva tri poduzeća predala sve temeljne financijske izvještaje, jedino se može uočiti kako malo poduzeće nije predalo Izvještaj o promjenama kapitala.

Također, u ovom naslovu, u nastavku, prikazane su tablice dobivenih rezultata iz *Računa dobiti i gubitka* te *Bilance*. Nastojat će se prikazati analiza kvalitete uspješnosti poduzeća, ovisno o njihovoj veličini. Kao uzorci poslužili su malo poduzeće (*Zlatarna Dodić d.o.o.*), srednje poduzeće (*Omega Software d.o.o.*) te veliko poduzeće (*Podravka d.d.*). Informacije, korištene u analizi, objavljene su za tada tekuću (2022.) i tada prethodnu (2021.) godinu.

Sljedeće tri tablice odnose se na analizu *likvidnosti* odabranih poduzeća.

Tablica 3. Analiza likvidnosti malog poduzeća (*Zlatarna Dodić d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent tekuće likvidnosti	KI / KO	2,38	2,80	117,65
Koeficijent ubrzane likvidnosti	Novac + potraživanje / KO	0,73	0,64	87,67
Koeficijent financijske stabilnosti	DI / K+DO	0,25	0,18	72

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 45

Tablica 4. Analiza likvidnosti srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent tekuće likvidnosti	KI / KO	1,84	1,60	86,96
Koeficijent ubrzane likvidnosti	Novac + potraživanje / KO	1,45	1,86	128,28
Koeficijent financijske stabilnosti	DI / K+DO	0,63	0,69	109,52

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 45

Tablica 5. Analiza likvidnosti velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent tekuće likvidnosti	KI / KO	2,36	1,50	63,56
Koeficijent ubrzane likvidnosti	Novac + potraživanje / KO	1,23	0,63	51,22
Koeficijent financijske stabilnosti	DI / K+DO	0,80	0,85	106,25

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 45

Iz prve dvije tablice, malog (Tablica 3) i velikog (Tablica 5) poduzeća, može se uočiti dobar koeficijent tekuće likvidnosti za 2021. godinu. U 2022. godini također je uočljiv poželjan

koeficijent tekuće likvidnosti za odabrano malo poduzeće, dok je odabranom velikom poduzeću značajno pao koeficijent likvidnosti. S druge strane, srednje poduzeće (Tablica 4) iznosi loše pokazatelje likvidnosti za obje godine. Iako se trend ubrzane likvidnosti popravio 2022., u odnosu na prethodnu godinu, sveukupni rezultati dobiveni analizom likvidnosti za navedeno poduzeće nisu zadovoljavajući.

Sljedeće tablice odnose se na analizu *zaduženosti* odabranih poduzeća. U analizi se prikazuje stupanj zaduženosti poduzeća, odnosno kolika je veličina zaduženja po kuni vlastitog kapitala (tada, 2021. i 2022. godine, na snazi bila valuta HRK). Kod „zdravog“ poduzeća, ona treba iznositi manje od 50%.

Tablica 6. Analiza zaduženosti malog poduzeća (*Zlatarna Dodić d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent zaduženosti	UO / UI	0,66	0,64	96,97
Koeficijent vlastitog financiranja	K / UI	0,34	0,36	105,88
Koeficijent financiranja	UO / K	1,90	1,77	93,16
Pokriće troškova kamata	Dobit prije poreza i kamate / kamate	21,11	16,81	79,63

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 48

Tablica 7. Analiza zaduženosti srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent zaduženosti	UO / UI	0,39	0,33	84,62
Koeficijent vlastitog financiranja	K / UI	0,62	0,72	116,13
Koeficijent financiranja	UO / K	0,63	0,46	73,02
Pokriće troškova kamata	Dobit prije poreza i kamate / kamate	1,64	6,57	400,61

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 48

Tablica 8. Analiza zaduženosti velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent zaduženosti	UO / UI	0,15	0,25	166,67
Koeficijent vlastitog financiranja	K / UI	0,85	0,75	88,24
Koeficijent financiranja	UO / K	0,18	0,34	188,89

Pokriće troškova kamata	Dobit prije poreza i kamate / kamate	69,75	95,14	136,40
-------------------------	--------------------------------------	-------	-------	--------

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 48

Iz tablice se mogu uočiti dobri koeficijenti zaduženosti (za obje godine) kod velikog poduzeća (Tablica 8: 2021. = 0.15, 2022. = 0.25) i srednje velikog poduzeća (Tablica 7: 2021. = 0.39, 2022. = 0.33). Kod malog poslovnog subjekta uočavaju se veliki koeficijenti zaduženosti (Tablica 6: 2021. = 0.66, 2022. = 0.64). To znači da se velik udio poslovanja vodi tuđim novcem (što nije dobro jer se smanjuje stupanj zaštite od strane kreditora).

Naredne tri tablice prikazuju *aktivnost* poduzeća. Kroz tablice je provedena analiza zarađenog prihoda, svakog poduzeća, za svaku kunu imovine. To znači da veći obrtaj prikazuje veću efikasnost i niže troškove.

Tablica 9. Analiza aktivnosti malog poduzeća (*Zlatarna Dodić d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent obrta UI	UP / UI	0,66	0,84	127,27
Koeficijent obrta KI	UP / KI	0,78	0,96	123,08
Koeficijent obrta potraživanja	Prihod od prodaje / Potraživanja	3,06	4,62	150,98
Koeficijent naplate potraživanja	Broj dana u godini / KOP	119	79	66,38

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 50

Tablica 10. Analiza aktivnosti srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent obrta UI	UP / UI	1,24	1,34	108,06
Koeficijent obrta KI	UP / KI	2,24	2,81	125,45
Koeficijent obrta potraživanja	Prihod od prodaje / Potraživanja	3,74	3,25	86,90
Koeficijent naplate potraživanja	Broj dana u godini / KOP	97,59	112,31	115,08

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 50

Tablica 11. Analiza aktivnosti velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Koeficijent obrta UI	UP / UI	0,74	0,69	93,24
Koeficijent obrta KI	UP / KI	2,48	1,97	79,44

Koeficijent obrta potraživanja	Prihod od prodaje / Potraživanja	4,60	4,77	103,70
Koeficijent naplate potraživanja	Broj dana u godini / KOP	79,35	76,52	96,43

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 50

Na temelju tablica primjećuje se da najniže, odnosno najnepovoljnije pokazatelje aktivnosti prikazuju rezultati analize velikog poduzeća (Tablica 11) gdje prevladava negativan trend. Nešto malo bolje pokazatelje sadrže računovodstvene informacije malog poduzeća (Tablica 9), dok srednje veliko poduzeće (Tablica 10) prikazuje pozitivan trend i najbolje rezultate u odnosu na sva tri odabrana poduzeća.

Dalje, tablice 12, 13 i 14 prikazuju analizu *ekonomičnosti*. Ekonomičnost iskazuje koliko se prihoda ostvaruje po jedinici rashoda. Ako je vrijednost stavki manja od jedan (1), to znači da poduzeće posluje s gubitkom.

Tablica 12. Analiza ekonomičnosti malog poduzeća (*Zlatarna Dodić d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ukupni prihodi / Ukupni rashodi	1,16	1,15	99,14
Ekonomičnost poslovanja	Poslovni prihodi / Poslovni rashodi	1,17	1,16	99,15
Ekonomičnost financiranja	Financijski prihod / Financijski rashod	0,15	0,15	100

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 51

Tablica 13. Analiza ekonomičnosti srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ukupni prihodi / Ukupni rashodi	1,01	1,02	100,99
Ekonomičnost poslovanja	Poslovni prihodi / Poslovni rashodi	1,02	1,03	100,98
Ekonomičnost financiranja	Financijski prihod / Financijski rashod	0,09	0,10	111,11

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 51

Tablica 14. Analiza ekonomičnosti velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	Ukupni prihodi / Ukupni rashodi	1,13	1,10	97,35

Ekonomičnost poslovanja	Poslovni prihodi / Poslovni rashodi	1,43	1,40	97,90
Ekonomičnost financiranja	Financijski prihod / Financijski rashod	20,65	36,47	176,61

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 51

Rezultati tablica ukazuju da malo poduzeće (Tablica 12) posluje s najvećom ekonomičnošću. Kod tog se poduzeća uočava negativan trend indeksa u odnosu na prethodnu i tekuću godinu. Veliki poduzetnik (Tablica 14) ostvaruje zadovoljavajuću jedinicu prihoda na jednu kunu uložene imovine (ona iznosi 1.10). Zabrinjavajući podatak velikog poduzeća je prisutnost negativnog trenda indeksa. Ekonomičnost jedinica ukupnog poslovanja srednjeg poduzetnika (Tablica 13) iznosi 1.01, što je poprilično nisko. To srednje poduzeće jedini je primjer poduzeća kojem se povećala jedinica ekonomičnosti ukupnog poslovanja u odnosu na 2021. godinu.

Posljednje tablice u empirijskom istraživanju završnog rada prezentiraju informacije udjela neto dobiti (uvećanih za kamate) od ukupnih prihoda; prikazuju *profitabilnost* poduzeća.

Tablica 15. Analiza profitabilnosti malog poduzeća (*Zlatarna Dodić d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Marža profita (MP) %	Neto dobit i kamate / UP	11,74	11,21	95,49
EBIT	Dobit prije poreza i kamate / UP	14,32	13,65	95,32
Rentabilnost imovine (R) %	Neto dobit i kamate / UI	7,73	9,45	122,25
Rentabilnost kapitala (RK) %	Neto dobit / Kapital	21,13	24,27	114,87

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 52

Tablica 16. Analiza profitabilnosti srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Marža profita (MP) %	Neto dobit i kamate / UP	16,12	2,36	14,64
EBIT	Dobit prije poreza i kamate / UP	16,96	2,87	16,92
Rentabilnost imovine (R) %	Neto dobit i kamate / UI	1,96	2,96	151,02
Rentabilnost kapitala (RK) %	Neto dobit / Kapital	1,15	3,58	311,30

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 52

Tablica 17. Analiza profitabilnosti velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

Pokazatelji	Pozicije	2021.	2022.	Indeks
Marža profita (MP) %	Neto dobit i kamate / UP	10,88	8,04	73,90
EBIT	Dobit prije poreza i kamate / UP	11,36	9,15	80,55
Rentabilnost imovine (R) %	Neto dobit i kamate / UI	8,08	5,53	68,44
Rentabilnost kapitala (RK) %	Neto dobit / Kapital	9,41	7,30	77,57

Izvor: uređeno prema: Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L., 2017: 52

Na temelju analize profitabilnosti iz gore (prethodnih tri) prikazanih tablica uočava se da najbolju maržu profita za 2021. godinu ima srednje veliki poduzetnik (Tablica 17). Situacija se drastično promijenila za srednje poduzeće (Tablica 16), gdje je marža profita pala te indeks marže profita iznosi 14,64, što je izrazito nisko. Najbolji pokazatelji za maržu profita 2022. godine uočavaju se kod malog poduzetnika (Tablica 15). Također, malo poduzeće sadrži najbolje stope rentabilnosti kapitala i imovine, gdje se također primjećuje pozitivan trend u odnosu na prethodnu godinu. Kod velikog poduzeća (Tablica 16) prisutan je negativan trend, na temelju čega se može zaključiti da je, prema pokazateljima profitabilnosti, prethodna (2021.) godina bila znatno bolja.

4.3. Problemi i izazovi u osiguranju kvalitete financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj

„Financijske prijevare i manipulacije podacima u financijskim izvještajima postoje od kad postoji i financijsko izvještavanje. Nastankom i daljnjim razvojem formalnih poslovnih organizacija i korporacija s ogromnim bazama podataka i značajnom frekvencijom poslovnih promjena, koje je postajalo sve teže pratiti i kontrolirati, razvijaju se i tehnike analize financijskih izvještaja i prateće dokumentacije. Naime, unatoč internim kontrolama kao i vanjskim kontrolama od strane regulatornih tijela, te provođenja eksterne revizije i dalje dolazi do slučajeva financijskih manipulacija i prijevarnog financijskog izvještavanja. Takve radnje dovode korisnike financijskih izvještaja u zabludu, te često rezultiraju i značajnim gubicima investitora na tržištima kapitala.“ (Palac, 2020: 85).

Prilikom pretraživanja korisnih informacija u godišnjim izvještajima odabranih poduzeća dolazilo se do određenih poteškoća u pronalasku potrebnih informacija da bi se što kvalitetnije moglo interpretirati poslovanje određenog poduzeća. Kod velikog poslovnog subjekta

(*Podravke d.d.*) može se uočiti da objavljuju gotovo sve informacije nužne za interpretiranje poslovne slike poduzeća. Najveći problem javio se kod analiziranja računa dobiti i gubitka gdje je velik dio korisnih financijskih informacija sadržan samo u bilješkama uz financijske izvještaje.

4.4. Prijedlozi i preporuke za unapređenje kvalitete financijskog izvještavanja poduzeća u Republici Hrvatskoj

S obzirom na uočene probleme i izazove u osiguranju kvalitete financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj, tijekom analiziranja istih na primjerima odabranih poduzeća, mogu se predložiti sljedeća poboljšanja.

Potrebno je preglednije sastavljati financijske izvještaje, pogotovo kod velikih poduzeća gdje je sadržana velika količina informacija. Moguće je pronaći sve važne informacije, ali tek u bilješkama uz financijske izvještaje, što prilikom provođenja analize financijskih izvještaja oduzima jako puno vremena.

Nadalje, da bi se određeno poduzeće *širilo* u svom poslovanju i ostvarivalo sve veću dobit, potrebno je sa strane poduzeća što više usmjeriti se na transparentna objavljivanja financijskih i ostalih nefinancijskih izvještaja, što će ujedno biti i promidžba za potencijalne ulagače. Jednako tako, u smislu promidžbe zanimljiva bi ideja bila pripremanje grafički interesantnih letaka (uključivo s preglednim prikazom grafikona glede poslovanja, dobiti itd.) za subjekte koji *već razmišljaju* o mogućem ulaganju u željeno poduzeće. Takvim bi primjerom poduzeća zasigurno mogla potencijalno ostvarivati veću dobit, na temelju tako *privučenih* korisnika koji ne bi zazirali i strahovali od ulaganja vlastitih sredstava. To bi im, štoviše, i psihološki povećalo povjerenje u poduzeće.

Prema Zakonu u računovodstvu, u čl. 20, st. 4 (NN 78/2015, 120/2016, 116/2018, 114/2022), kao obveznici revizije godišnjih financijskih izvještaja podliježu društva koja prelaze dva od tri kriterija: iznos aktive u iznosu od 1.990.842,13 eura, ukupne prihode u iznosu od 3.981.684,25 eura te ukupan broj djelatnika 25.

Da bi se smanjila razina prijevernog financijskog izvještavanja, potrebno je postrožiti Zakon o računovodstvu. Isto tako bilo bi poželjno kada bi velika poduzeća, s obzirom na veliku količinu informacija, ulagala više truda oko sastavljanja preglednosti važnih financijskih informacija.

5. Zaključak

Gledajući na trend globalizacije i porasta sve većeg interesa potencijalnih korisnika u razna sigurna ulaganja i ostvarenja dobiti, ekonomija i menadžment postali su neizostavni dio svakodnevice. Štoviše, više no ikad – ne da se od građana samo zahtijeva financijska pismenost, nego oni to i samoinicijativno pokazuju.

Hrvatsko društvo, u kojem se *razmišlja poduzetno*, dužno je osigurati adekvatnu zaštitu u primjeni normativnih okvira financijskog izvještavanja – uzimajući pritom u obzir i normativni okvir Europske unije (budući da je hrvatsko društvo ujedno i europsko). Ne manje važni, sadržaj i struktura moraju pratiti svako financijsko izvještavanje kao dio *kvalitetnog* poslovanja pojedinog poduzeća (bez obzira bilo to mikro, malo, veliko ili srednje poduzeće), stavljajući pritom naglasak na kvalitetu financijskog izvještavanja, kao što je ovaj rad u svom analitičkom tj. empirijskom dijelu i prikazao.

Uvijek je – za kvalitetu financijskog izvještavanja – važno razumjeti svrhu i ciljeve samog izvještavanja. Dakako, ako pojedina poduzeća u svom poslovanju ne vide svrhu pripremanja, sastavljanja i transparentnog objavljivanja izvještaja, to će se definitivno iskazati u negativnom trendu poslovanja poduzeća, a onda i samoj kvaliteti.

Naposljetku, može se zaključiti – obzirom na početno postavljeno istraživačko pitanje – da *razina kvalitete financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj, kao i transparentnost njihovih izvještaja, itekako utječe na povjerenje potencijalnih ulagača.*

Potkrjepa tomu može se uočiti i iščitati iz empirijskog dijela završnog rada u kojem je prikazan primjer kvalitetnog izvještavanja poduzeća. Kroz sve provedene analize istraživanja prikazane su ključne stavke poduzeća, nužne korisnicima za pravilno interpretiranje i procjenu budućeg trenda poduzeća, odnosno procjenu isplativosti ulaganja u poduzeće. Cijelim je istraživanjem moguće primijetiti da podaci međusobno ovise jedan o drugome te stoga nije moguće dobiti kvalitetan rezultat istraživanja bez pojedine računovodstvene stavke. Stoga su od osobitog značaja Hrvatski standardi financijskog izvještavanja koji propisuju točno određen normativni okvir koji nam pruža kvalitetan prikaz godišnjih financijskih izvještaja. Ipak, ograničavaju li oni poduzeća u mogućoj kreativnosti, ostavit ćemo vremenskoj procjeni, uz suzdržano mišljenje; što ne znači da pojedina poduzeća ne bi trebala katkad *hrabro istupiti* u oblikovanju financijskog izvještaja, pazeći pritom da se ipak glavni normativni standardi u konačnici zadovolje.

Popis literature

1. Aljinović Barać, Ž. & Porobija, T. (2021). Compliance of the regulatory accounting framework of fixed assets in the Republic of Croatia and Bosnia and Herzegovina. *Oeconomica Jadertina*, 11(1), 3-18.
2. Altaras Penda, I. (2017.), Je li dobit kompanija dobar prediktor za kretanje cijena dionica na ZSE?, *FIP – Financije i pravo*, 5(1), 29-60.
3. Gulin, D., Grbavac, J. i Hladika, M. (2016.), Kvaliteta korporativnog izvještavanja kao pretpostavka transparentnosti poslovnih subjekata, *Journal of Economy and Business*, 154-180.
4. Hladika, M. (2014.), Analiza stanja i ocjena sustava financijskog izvještavanja u proračunskom računovodstvu u Republici Hrvatskoj - rezultati empirijskog istraživanja, *Proceedings of the Faculty of Economics and Business in Zagreb*, 12(1), 23-42.
5. Klikovac, A. (2009.), *Financijsko izvještavanje u Europskoj uniji*, Zagreb: Mate
6. Klikovac, A. (2007.), Financijsko izvještavanje u Europskoj uniji – komparativni prikaz, *Economic Review*, 58(3-4), 205-223.
7. Odluka o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja, Narodne novine br. 86/2015. (2015.)
8. Odluka o objavljivanju Međunarodnih smjernica revizijske prakse, Narodne novine br. 17/2022. (2022.)
9. Omega Software d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2018. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
10. Omega Software d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2019. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
11. Omega Software d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2020. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
12. Omega Software d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2021. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
13. Omega Software d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2022. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
14. Palac, T. (2020.), Taksonomija forenzičnih tehnika u detektiranju prijevarg financijskog izvještavanja, *FIP - journal of finance and law*, 8(1), 85-108.

15. Pavić, I. (2020.), Analiza učinaka promjena u međunarodnim standardima financijskoga izvještavanja na usporedivost i dosljednost financijskih izvještaja, *Ekonomski pregled*, 71(4), 331-357. <https://doi.org/10.32910/ep.71.4.2>
16. Podravka d.d. (2023.), Godišnji izvještaj za 2018. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
17. Podravka d.d. (2023.), Godišnji izvještaj za 2019. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
18. Podravka d.d. (2023.), Godišnji izvještaj za 2020. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
19. Podravka d.d. (2023.), Godišnji izvještaj za 2021. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
20. Podravka d.d. (2023.), Godišnji izvještaj za 2022. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
21. Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja, Narodne novine br. 144/2020. (2020.)
22. Rep, A. (2020.), *Utjecaj promjena zahtjeva za objavljivanjem na unaprjeđenje modela financijskoga izvještavanja*, doktorski rad, Ekonomski fakultet u Zagrebu, Zagreb
23. Republika Hrvatska – Ministarstvo financija (b. d.), *Smjernice za pomoć poduzetnicima u teškoćama – Uputa za izračun osnovnih financijskih pokazatelja* [e-publikacija], preuzeto s <https://mfin.gov.hr/UserDocsImages/dokumenti/koncesije-dp/Naputak%20za%20izracun%20financijskih%20pokazatelja.pdf>
24. Republika Hrvatska – Ministarstvo gospodarstva i održivog razvoja (2019.), *Minivodič za poduzetnike – Prijenos poslovanja* [e-publikacija], preuzeto s https://mingor.gov.hr/UserDocsImages/public/downloaded/Minivodic_CEPOR_web%202019.pdf
25. Smrekar, N. (2009.), Usklađivanje nacionalne i međunarodne regulative financijskog izvještavanja malih i srednjih poduzeća, preuzeto s [file:///C:/Users/Lenovo/Downloads/prijelom%20zbornik%206%202009%20prosinac%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Lenovo/Downloads/prijelom%20zbornik%206%202009%20prosinac%20(1).pdf)
26. Zakon o računovodstvu, pročišćeni tekst zakona, Narodne novine br. 78/2015., 134/2015., 120/2016., 116/2018., 42/2020., 47/2020., 114/2022. i 82/2023. (2023.)
27. Zlatarna Dodić d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2018. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>

28. Zlatarna Dodić d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2019. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
29. Zlatarna Dodić d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2020. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
30. Zlatarna Dodić d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2021. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
31. Zlatarna Dodić d.o.o. (2023.), Godišnji izvještaj za 2022. godinu [e-publikacija], preuzeto s <https://rgfi.fina.hr/JavnaObjava-web/pSubjektTrazi.do>
32. Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever, S. i Žager, L. (2008.), *Analiza financijskih izvještaja*, 2, Zagreb: Masmedia
33. Žager, K., Mamić Sačer, I., Sever Mališ, S., Ježovita, A. i Žager, L. (2017.), *Analiza financijskih izvještaja – načela, postupci, slučajevi*, 3, Zagreb: Hrvatska zajednica računovođa i financijskih djelatnika

Popis slika

Slika 1. Normativni okvir financijskog izvještavanja u Republici Hrvatskoj	9
Slika 2. Kvalitativne karakteristike računovodstvenih informacija	13
Slika 3. Obilježja kvalitete financijskih izvještaja	16

Popis tablica

Tablica 1. Komparativni prikaz definicije velikog, srednjeg i malog poduzeća u RH	19
Tablica 2. Prikaz predanih financijskih izvještaja za srednje, malo i veliko poduzeće za 2022. godinu ..	23
Tablica 3. Analiza likvidnosti malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.)	24
Tablica 4. Analiza likvidnosti srednjeg poduzeća (Omega Software d.o.o.).....	24
Tablica 5. Analiza likvidnosti velikog poduzeća (Podravka d.d.)	24
Tablica 6. Analiza zaduženosti malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.)	25
Tablica 7. Analiza zaduženosti srednjeg poduzeća (Omega Software d.o.o.).....	25
Tablica 8. Analiza zaduženosti velikog poduzeća (Podravka d.d.)	25
Tablica 9. Analiza aktivnosti malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.)	26
Tablica 10. Analiza aktivnosti srednjeg poduzeća (Omega Software d.o.o.)	26
Tablica 11. Analiza aktivnosti velikog poduzeća (Podravka d.d.)	26
Tablica 12. Analiza ekonomičnosti malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.).....	27
Tablica 13. Analiza ekonomičnosti srednjeg poduzeća (Omega Software d.o.o.)	27
Tablica 14. Analiza ekonomičnosti velikog poduzeća (Podravka d.d.).....	27
Tablica 15. Analiza profitabilnosti malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.).....	28
Tablica 16. Analiza profitabilnosti srednjeg poduzeća (Omega Software d.o.o.)	28
Tablica 17. Analiza profitabilnosti velikog poduzeća (Podravka d.d.).....	29

Prilozi

Prilog I – Parametri financijskog izvještaja velikog poduzeća korišteni za analizu kvalitete financijskog izvještavanja

Prilog 1.a. Struktura aktive (imovine) velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

AKTIVA (u tisućama kuna)	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Dugotrajna imovina	2,154,637	2,357,206	202,569	8.59	70.05	65.04
1. Nematerijalna	85,770	87,062	1,292	1.48	2.79	2.40
2. Materijalna	826,190	1,037,334	211,144	20.35	26.86	28.62
3. Financijska	37,359	37,342	(17)	(0.05)	1.21	1.03
4. Potraživanja	0	0	0	0.00	0.00	0.00
B) Kratkotrajna imovina	921,087	1,266,804	345,717	27.29	29.95	34.96
1. Zalihe	437,462	618,163	180,701	29.23	14.22	17.06
2. Potraživanja	478,856	503,168	24,312	4.83	15.57	13.88
3. Financijska imovina	0	91	91	100.00	0.00	0.00
4. Novac	2,500	28,912	26,412	91.35	0.08	0.80
5. AVR	0	0	0	0.00	0.00	0.00
C) AKTIVA (A+B)	3,075,724	3,624,010	548,286	15.13	100.00	100.00

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 1.b. Struktura pasive (imovine) velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

PASIVA (u tisućama kuna)	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Kapital i rezerve	2,605,941	2,713,524	107,583	3.96	84.73	74.88
1. Upisani kapital	186,031	183,541	(2,490)	(1.36)	6.05	5.06
2. Rezerve	639,649	770,134	130,485	16.94	20.80	21.25
3. Zadržana dobit	253,248	235,896	(17,352)	(7.36)	8.23	6.51
4. Dobit poslovne godine	186,031	183,541	(2,490)	(1.36)	6.05	5.06
B) Dugoročne obveze	79,663	68,381	(11,282)	(16.50)	2.59	1.89
1. Obveze prema bankama	28,548	23,791	(4,757)	(19.99)	0.93	0.66
C) Kratkoročne obveze	390,120	842,105	451,985	53.67	12.68	23.24
1. Prema bankama	95,601	448,526	352,925	78.69	3.11	12.38
2. Predujmovi	160	160	0	0.00	0.01	0.00
3. Dobavljači	262,164	360,599	98,435	27.30	8.52	9.95
4. Zaposlenici	20,179	20,877	698	3.34	0.66	0.58
5. Porezi i sl.	11,981	11,943	(38)	(0.32)	0.39	0.33
6. Ostale obveze	0	0	0	0.00	0.00	0.00
PVR	0	0	0	0.00	0.00	0.00
D) PASIVA (A+B+C)	3,075,724	3,624,010	548,286	15.13	100.00	100.00

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 2. Struktura računa dobiti i gubitka velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

OPIS (u tisućama kuna)	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Poslovni prihodi	2,202,680	2,399,146	196,466	8.19	96.40	96.16
B) Poslovni rashodi	1,539,680	1,719,768	180,088	10.47	67.38	68.93
1. Materijalni troškovi	936,082	1,134,702	198,620	17.50	40.97	45.48
2. Troškovi osoblja	446,286	494,358	48,072	9.72	19.53	19.82
3. Amortizacija	99,670	106,511	6,841	6.42	4.36	4.27
4. Ostali troškovi	5,149	10,477	5,328	50.85	0.23	0.42
5. Ostali rashodi	5,039	4,212	827	19.63	0.22	0.17
C) Financijski prihodi	73,630	87,564	13,934	15.91	3.22	3.51
D) Financijski rashodi	3,565	2,401	1,164	48.48	0.16	0.10
E) UKUPNI PRIHODI	2,285,050	2,494,862	209,812	8.41	100.00	100.00
F) UKUPNI RASHODI	2,028,945	2,268,837	239,892	10.57	88.79	90.94
G) Dobit prije poreza	256,105	226,025	30,080	13.31	11.21	9.06
H) Porez na neto dobit	11,001	27,946	16,945	60.63	0.48	1.12
I) NETO DOBIT RAZDOBLJA	245,104	198,079	(47,025)	(23.74)	10.73	7.94

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 3. Račun dobiti i gubitka (trend u postocima) velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

OPIS (u tisućama kuna)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
A) Ukupan prihod	1,977,204	2,148,858	2,187,936	2,285,050	2,494,862
%	/	8.68	10.66	15.57	26.18
B) Ukupan rashod	1,846,000	1,993,806	1,964,099	2,028,945	2,268,837
%	/	8.01	6.40	9.91	22.91
C) Neto dobit	113,141	145,189	193,832	245,104	198,079
%	/	28.33	71.32	116.64	75.07

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 4. Bilanca (trend u postocima) velikog poduzeća (*Podravka d.d.*)

OPIS (u tisućama kuna)	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Dugotrajna imovina	2,001,729	2,093,574	2,109,444	2,154,637	2,357,206
%	/	4.59	5.38	7.64	17.76
Kratkotrajna imovina	987,808	947,047	947,193	921,087	1,266,804
%	/	(4.13)	(4.11)	(6.75)	28.24
Kapital	2,189,179	2,277,609	2,411,872	2,605,941	2,713,524
%	/	4.04	10.17	19.04	23.95
Dugoročne obveze	181,203	179,850	153,001	79,663	68,381
%	/	(0.75)	(15.56)	(56.04)	(62.26)
Kratkoročne obveze	542,996	487,930	491,764	390,120	842,105
%	/	(10.14)	(9.44)	(28.15)	55.09

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog II – Parametri financijskih izvještaja srednjeg poduzeća korišteni za analizu kvalitete financijskog izvještavanja

Prilog 1.a. Struktura aktive (imovine) srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

AKTIVA	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Dugotrajna imovina	24,388,234.00	25,383,903.00	995,669.00	3.92	43.72	48.62
1. Nematerijalna	23,367,511.00	23,823,656.00	456,145.00	1.91	41.89	45.63
2. Materijalna	656,832.00	1,196,356.00	539,524.00	45.10	1.18	2.29
3. Financijska	363,891.00	363,891.00	0.00	0.00	0.65	0.70
4. Potraživanja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B) Kratkotrajna imovina	30,384,629.00	23,216,508.00	(7,168,121.00)	(23.59)	54.46	44.46
1. Zalihe	6,338,144.00	216,060.00	(6,122,084.00)	(96.59)	11.36	0.41
2. Potraživanja	17,848,750.00	17,769,634.00	(79,116.00)	(0.44)	31.99	34.03
3. Financijska imovina	85,000.00	0.00	(85,000.00)	0.00	0.15	0.00
4. Novac	6,112,735.00	9,230,814.00	3,118,079.00	33.78	10.96	17.68
5. AVR	1,014,584.00	3,613,590.00	2,599,006.00	71.92	1.82	6.92
C) AKTIVA (A+B)	55,787,447.00	52,214,001.00	(3,573,446.00)	(6.41)	100.00	100.00

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 1.b. Struktura pasive (imovine) srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

PASIVA	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Kapital i rezerve	33,956,797.00	35,218,035.00	1,261,238.00	3.58	60.87	67.45
1. Upisani kapital	6,000,000.00	6,000,000.00	0.00	0.00	10.76	11.49
2. Rezerve	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Zadržana dobit	27,566,174.00	27,956,797.00	390,623.00	1.40	49.41	53.54
4. Dobit poslovne godine	390,623.00	1,261,238.00	870,615.00	69.03	0.70	2.42
B) Dugoročne obveze	4,765,976.00	1,674,084.00	(3,091,892.00)	(64.87)	8.54	3.21
1. Obveze prema bankama	4,765,976.00	1,674,084.00	(3,091,892.00)	(64.87)	8.54	3.21
C) Kratkoročne obveze	16,499,599.00	14,532,756.00	(1,966,843.00)	(11.92)	29.58	27.83
1. Prema bankama	5,980,991.00	4,712,240.00	(1,268,751.00)	(21.21)	10.72	9.02
2. Predujmovi	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. Dobavljači	6,024,989.00	4,730,814.00	(1,294,175.00)	(21.48)	10.80	9.06
4. Zaposlenici	1,429,781.00	1,346,191.00	(83,590.00)	(5.85)	2.56	2.58
5. Porezi i sl.	3,063,838.00	3,743,511.00	679,673.00	18.16	5.49	7.17
6. Ostale obveze	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PVR	235,931.00	429,831.00	193,900.00	45.11	0.42	0.82
D) PASIVA (A+B+C)	55,787,447.00	52,214,001.00	(3,573,446.00)	(6.41)	100.00	100.00

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 2. Struktura računa dobiti i gubitka srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

OPIS	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Poslovni prihodi	67,912,191.00	65,293,408.00	2,618,783.00	3.86	99.91	99.96
B) Poslovni rashodi	66,821,086.00	63,445,085.00	(3,376,001.00)	(5.05)	98.30	97.13
1. Materijalni troškovi	33,641,313.00	32,749,243.00	(892,070.00)	(2.65)	49.49	50.13
2. Troškovi osoblja	25,592,654.00	23,267,095.00	(2,325,559.00)	(9.09)	37.65	35.62
3. Amortizacija	4,184,527.00	4,176,929.00	(7,598.00)	(0.18)	6.16	6.39
4. Ostali troškovi	2,689,790.00	2,258,523.00	(431,267.00)	(16.03)	3.96	3.46
5. Ostali rashodi	222,730.00	672,204.00	449,474.00	66.87	0.33	1.03
C) Financijski prihodi	62,290.00	29,199.00	33,091.00	53.12	0.09	0.04
D) Financijski rashodi	705,388.00	285,983.00	(419,405.00)	(59.46)	1.04	0.44
E) UKUPNI PRIHODI	67,974,481.00	65,322,607.00	2,651,874.00	3.90	100.00	100.00
F) UKUPNI RASHODI	67,526,474.00	63,731,068.00	(3,795,406.00)	(5.62)	99.34	97.56
G) Dobit prije poreza	448,007.00	1,591,539.00	1,143,532.00	71.85	0.66	2.44
H) Porez na neto dobit	557,384.00	330,301.00	(227,083.00)	(40.74)	0.82	0.51
I) NETO DOBIT RAZDOBLJA	390,623.00	1,261,238.00	870,615.00	69.03	0.57	1.93

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 3. Račun dobiti i gubitka (trend u postocima) srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

OPIS	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
A) Ukupan prihod	55,319,826.00	62,294,248.00	78,518,058.00	67,974,481.00	65,322,607.00
%	/	12.61	41.93	22.88	18.08
B) Ukupan rashod	30,927,941.00	56,800,687.00	65,923,076.00	67,526,474.00	63,731,068.00
%	/	83.65	113.15	118.33	106.06
C) Neto dobit	12,702,847.00	12,493,561.00	12,594,982.00	390,623.00	1,261,238.00
%	/	(1.65)	(0.85)	(96.92)	(90.07)

Izvor: Izrada autora prema RGFI-u

Prilog 4. Bilanca (trend u postocima) srednjeg poduzeća (*Omega Software d.o.o.*)

OPIS	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Dugotrajna imovina	35,085,863.00	45,892,725.00	54,764,756.00	24,388,234.00	25,383,903.00
%	/	30.80	56.09	(30.49)	(29.65)
Kratkotrajna imovina	24,998,094.00	28,908,517.00	31,686,872.00	30,384,629.00	23,216,508.00
%	/	15.64	26.76	21.55	(7.13)
Kapital	37,007,179.00	45,162,590.00	58,590,534.00	33,956,797.00	35,218,035.00
%	/	22.04	58.32	(8.24)	(4.83)
Dugoročne obveze	9,601,039.00	10,233,868.00	5,561,904.00	4,765,976.00	1,674,084.00
%	/	6.59	(42.07)	(50.36)	(82.56)
Kratkoročne obveze	13,194,130.00	19,618,526.00	22,538,239.00	16,499,599.00	14,532,756.00
%	/	48.69	70.82	25.05	10.15

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog III – Parametri financijskog izvještaja malog poduzeća korišteni za analizu kvalitete financijskog izvještavanja

Prilog 1.a. Struktura i kretnje elemenata aktive (imovine) malog poduzeća (*Zlatarna Dodić d.o.o.*)

AKTIVA	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Dugotrajna imovina	6,164,346.00	6,036,726.00	(127,620.00)	(2.07)	15.92	12.37
1. Nematerijalna	158,916.00	543,920.00	385,004.00	70.78	0.41	1.11
2. Materijalna	6,005,430.00	5,492,806.00	(512,624.00)	(8.54)	15.51	11.26
3. Financijska	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4. Potraživanja	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B) Kratkotrajna imovina	32,560,110.00	42,755,630.00	10,195,520.00	23.85	84.08	87.63
1. Zalihe	21,308,786.00	31,692,133.00	10,383,347.00	32.76	55.03	64.95
2. Potraživanja	8,300,905.00	8,535,165.00	234,260.00	2.74	21.44	17.49
3. Financijska imovina	1,320,000.00	1,316,000.00	(4,000.00)	(0.30)	3.41	2.70
4. Novac	1,630,419.00	1,212,332.00	(418,087.00)	(25.64)	4.21	2.48
5. AVR	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
C) AKTIVA (A+B)	38,724,456.00	48,792,356.00	10,067,900.00	20.63	100.00	100.00

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 1.b. Struktura i kretanje elemenata pasive (imovine) malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.)

PASIVA	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Kapital i rezerve	13,344,312.00	17,621,303.00	4,276,991.00	24.27	34.46	36.11
1. Upisani kapital	10,465,200.00	10,465,200.00	0.00	0.00	27.02	21.45
2. Rezerve	20,000.00	20,000.00	0.00	0.00	0.05	0.04
3. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	38,169.00	2,859,112.00	2,820,943.00	98.67	0.10	5.86
4. Dobit ili gubitak poslovne godine	2,820,943.00	4,276,991.00	1,456,048.00	34.04	7.28	8.77
B) Dugoročne obveze	11,708,729.00	15,888,729.00	4,180,000.00	26.31	30.24	32.56
1. Obveze prema bankama	8,710,639.00	12,890,639.00	4,180,000.00	32.43	22.49	26.42
C) Kratkoročne obveze	13,671,415.00	15,282,324.00	1,610,909.00	10.54	35.30	31.32
1. Prema bankama	0	0	0	0	0	0
2. Predujmovi	0	0	0	0	0	0
3. Dobavljači	9,966,592.00	10,685,692.00	719,100.00	6.73	25.74	21.90
4. Zaposlenici	148,470.00	207,232.00	58,762.00	28.36	0.38	0.42
5. Porezi i sl.	1,392,783.00	2,058,127.00	665,344.00	32.33	3.60	4.22
6. Ostale obveze	1,813,570.00	1,835,273.00	21,703.00	1.18	4.68	3.76
PVR	0	0	0	0	0	0
D) PASIVA (A+B+C)	38,724,456.00	48,792,356.00	10,067,900.00	20.63	100.00	100.00

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 2. Struktura i kretanje elemenata računa dobiti i gubitka malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.)

OPIS	2021.	2022.	Iznos +/-	% +/-	Struktura 2021. %	Struktura 2022. %
A) Poslovni prihodi	25,465,458.00	41,094,287.00	15,628,829.00	38.03	99.90	99.88
B) Poslovni rashodi	21,840,230.00	35,528,154.00	13,687,924.00	38.53	85.68	86.35
1. Materijalni troškovi	18,425,893.00	29,601,212.00	11,175,319.00	37.75	72.28	71.95
2. Troškovi osoblja	1,639,970.00	2,985,521.00	1,345,551.00	45.07	6.43	7.26
3. Amortizacija	580,972.00	1,114,045.00	533,073.00	47.85	2.28	2.71
4. Ostali troškovi	1,134,824.00	1,490,900.00	356,076.00	23.88	4.45	3.62
5. Ostali rashodi	38,400.00	310,115.00	271,715.00	87.62	0.15	0.75
C) Financijski prihodi	26,066.00	48,850.00	22,784.00	46.64	0.10	0.12
D) Financijski rashodi	172,989.00	333,916.00	160,927.00	48.19	0.68	0.81
E) UKUPNI PRIHODI	25,491,524.00	41,143,137.00	15,651,613.00	38.04	100.00	100.00
F) UKUPNI RASHODI	22,013,219.00	35,862,070.00	13,848,851.00	38.62	86.36	87.16
G) Dobit prije poreza	3,478,305.00	5,281,067.00	1,802,762.00	34.14	13.64	12.84
H) Porez na neto dobit	657,362.00	1,004,076.00	346,714.00	34.53	2.58	2.44
I) NETO DOBIT RAZDOBLJA	2,820,943.00	4,276,991.00	1,456,048.00	34.04	11.07	10.40

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 3. Račun dobiti i gubitka (trend u postocima) malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.)

OPIS	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
A) Ukupan prihod	12,840,035.00	14,512,540.00	15,562,330.00	25,491,524.00	41,143,137.00
%	/	13.03	21.20	98.53	220.43
B) Ukupan rashod	12,514,862.00	14,692,200.00	14,877,562.00	22,013,219.00	35,862,070.00
%	/	17.40	18.88	75.90	186.56
C) Neto dobit	249,358.00	(180,800.00)	576,023.00	2,820,943.00	4,276,991.00
%	/	(172.51)	131.00	1,031.28	1,615.20

Izvor: izrada autora prema RGFI-u

Prilog 4. Bilanca (trend u postocima) malog poduzeća (Zlatarna Dodić d.o.o.)

OPIS	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.
Dugotrajna imovina	14,987,586.00	6,638,730.00	6,122,168.00	6,164,346.00	6,036,726.00
%	/	(55.71)	(59.15)	(58.87)	(59.72)
Kratkotrajna imovina	16,408,164.00	24,080,199.00	23,759,861.00	32,560,110.00	42,755,630.00
%	/	46.76	44.81	98.44	160.58
Kapital	10,128,147.00	9,947,347.00	10,523,369.00	13,344,312.00	17,621,303.00
%	/	(1.79)	3.90	31.75	73.98
Dugoročne obveze	8,192,740.00	6,984,796.00	6,238,503.00	11,708,729.00	15,888,729.00
%	/	(14.74)	(23.85)	42.92	93.94
Kratkoročne obveze	13,074,863.00	13,781,176.00	13,112,046.00	13,671,415.00	15,282,324.00
%	/	5.40	0.28	4.56	16.88

Izvor: izrada autora prema RGFI-u