

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

RACIO ANALIZA

GODIŠNJI OBRAČUN

Bilans stanja – imovinski i finansijski poŕaj preduzeća

Bilans uspeha – prinosni poloŕaj (uspešnost poslovanja)

Izveštaj o tokovima gotovine – Prilivi i odlivi gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

DODATNI DELOVI

Statistički aneks

Poreski bilans obveznika poreza na dobit
(obrazac PB1)

Poreska prijava za akontaciono – konačno
utvrđivanja poreza na dobit (obrazac PDP)

Oblik poreskog obveznika

1. Akcionarsko društvo
2. Društvo sa ograničenom odgovornošću
3. Ortačko društvo
4. Komanditno društvo
5. Društveno preduzeće
6. Javno preduzeće
7. Zadruga
8. Ogranak stranog pravnog lica
9. Druga pravna lica koja primenjuju kontni okvir za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike

Bilans stanja

Aktiva (stvari, prava i novac)	Pasiva (kapital + obaveze)
I Stalna imovina	I Sopstveni kapital
1. Nematerijalna ulaganja	II Dugoročna rezervisanja
2. Materijalna ulaganja	III Dugoročne obaveze
3. Dugoročni finansijski plasmani	IV Kratkoročne obaveze
II Obrtna imovina	
1. Zalihe	
2. Potraživanja od kupaca i ostala kratkoročna potraživanja	
3. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	

BILANS USPEHA

Rashodi	Prihodi
Poslovni rashodi	Poslovni prihodi
Finansijski rashodi	Finansijski prihodi
Ostali rashodi	Ostali prihodi

Ukupni prihodi – Ukupni rashodi = Rezultat poslovanja (dobitak ili gubitak)

Stopa poreza na dobit = 10%

INDEKS (RELATIVNE) PROMENE

$$IP = \frac{\text{Apsolutni iznos promene}}{\text{Iznos u baznom periodu}} * 100$$

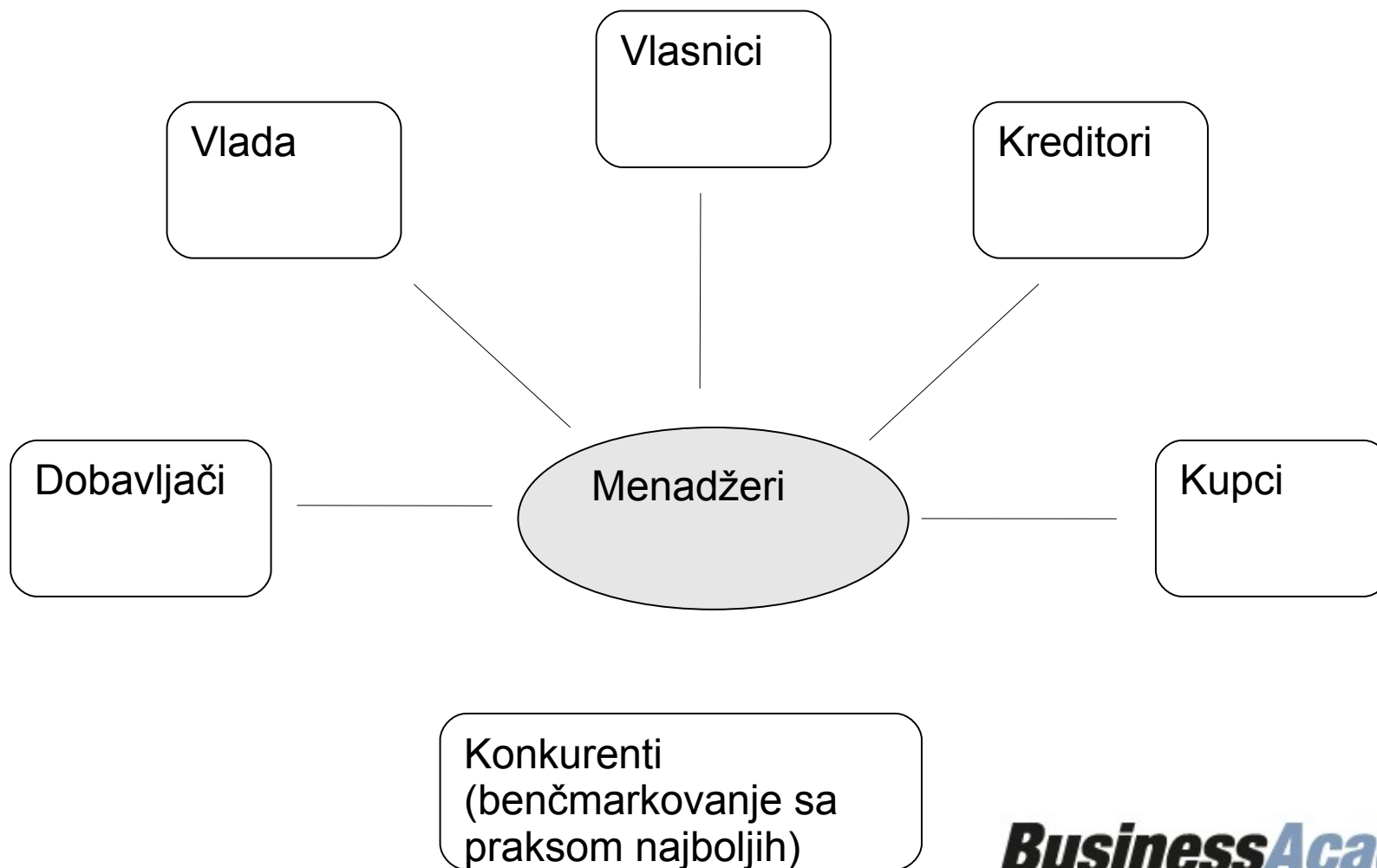
Apsolutni iznos promene = Iznos promene u tekućem periodu – Iznos promene u prethodnom periodu

$$\text{Učešće delova u celini} = \frac{\text{Stavka bilansa}}{\text{Total}} * 100$$

KOMPARACIJA



MENADŽERSKA ODGOVORNOST I STEJKHOLDERI KOMPANIJE



FINANSIJSKI PRINCIPI POSLOVANJA PRIVREDNOG DRUŠTVA I PREDUZETNIČKE RADNJE

- Profitabilnost
- Sigurnost i likvidnost
- Nezavisnost
- Fleksibilnost
- Zaštita od prezaduženosti (anticipiranje rizika)
- Optimizacija tržišne vrednosti akcija
- Rast poslovnih prihoda
- Razvoj (ulaganje u istraživanje i razvoj)
- Modernizacija kapaciteta (proširenje)

SKORING

Skoring – ocena sposobnosti privrednog društva da izmiruje obaveze

Osnov – finansijski izveštaji

1. Odličan bonitet (A)
2. Veoma dobar bonitet (B)
3. Dobar bonitet (C)
4. Prihvatljiv bonitet (D)
5. Veoma slab bonitet (E)

Izveštaj o bonitetu - skup pokazatelja za ocenu rezultata poslovanja i finansijskog položaja pravnog lica ili preduzetnika

BusinessAcademy

Stejkholderi	Obezbeđuju	Menadžment je odgovoran za
Poslovne aktivnosti		
Dobavljači	Proizvode i usluge	Korišćenje roba i usluga radi ostvarenja profita
Zaposleni	Vreme i stručnost	Obezbeđenje sigurnog i produktivnog radnog okruženja
Kupci	Gotovinu	Obezbeđenje proizvoda i usluga po razumnoj ceni
Investicione aktivnosti		
Dobavljači	Stalna sredstva (oprema, zgrade, zemljište)	Nabavka najproduktivnijih sredstava
Finansijske aktivnosti		
Vlasnici	Gotovinu ili druga sredstva	Obezbeđenje povraćaja na uložena sredstva
Kreditori	Gotovinu	Vraćanje glavnice i kamate

POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

$$\text{Opšti ratio likvidnosti} = \frac{\text{Tekuća (obrtna) sredstva}}{\text{Kratkoročne (tekuće) obaveze}}$$

$$\text{Redukovani ratio likvidnosti} = \frac{\text{Tekuća sredstva} - \text{Zalihe} - \text{AVR}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$$

$$\text{Gotovinski ratio likvidnosti} = \frac{\text{Gotovina i gotovinski ekvivalenti}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$$

PROSEČNE VREDNOSTI

Prosečan saldo imovine = (bilansna vrednost imovine na početku godine - bilansna vrednost imovine na kraju godine) / 2

Prosečan saldo kapitala = (bilansna vrednost kapitala na početku godine - bilansna vrednost kapitala na kraju godine) / 2

POKAZATELJI AKTIVNOSTI

$$\text{Koeficijent obrta poslovne imovine} = \frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Prosečni saldo poslovne imovine}}$$

$$\text{Koeficijent obrta stalne imovine} = \frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Prosečni saldo stalne imovine}}$$

$$\text{Koeficijent obrta obrtne imovine} = \frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Prosečni saldo obrtne imovine}}$$

POKAZATELJI AKTIVNOSTI

$$\text{Koefficient obrta zaliha} = \frac{\text{COGS}^* + \text{Troškovi materijala}}{\text{Prosečni saldo zaliha}}$$

$$\text{Broj dana vezivanja zaliha} = \frac{365}{\text{Koefficient obrta zaliha}}$$

$$\text{Broj obrta potraživanja} = \frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Prosečni saldo potraživanja}}$$

*COGS (Cost of Goods Sold) = Troškovi prodane robe

POKAZATELJI AKTIVNOSTI

$$\begin{array}{l} \text{Broj dana} \\ \text{naplate} \\ \text{potraživanja} \end{array} = \frac{365}{\text{Koeficijent obrta potraživanja}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Koeficijent obrta} \\ \text{sopstvenog} \\ \text{kapitala} \end{array} = \frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Prosečni saldo sopstvenog kapitala}}$$

POKAZATELJI AKTIVNOSTI

$$\text{Koeficijent obrta obaveza prema dobavljačima} = \frac{\text{Nabavke u toku godine}}{\text{Prosečni saldo obaveza iz poslovanja}}$$

$$\text{Broj dana plaćanja obaveza prema dobavljačima} = \frac{365}{\text{Koeficijent obrta obaveza prema dobavljačima}}$$

POKAZATELJI SOLVENTNOSTI

Neto obrtni
(radni) kapital = Obrtna imovina – Kratkoročne obaveze

Racio ukupne
zaduženosti = $\frac{\text{Obaveze}}{\text{Sopstveni kapital}}$

Stepen pokrića
kamata = $\frac{\text{EBIT}}{\text{Troškovi kamata}}$

POKAZATELJI SOLVENTNOSTI

$$\begin{array}{l} \text{Stepen pokrića} \\ \text{stalnih sredstava} \\ \text{sopstvenim} \\ \text{kapitalom} \end{array} = \frac{\text{Sopstveni kapital}}{\text{Stalna sredstva}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Stepen pokrića} \\ \text{radne imovine} \\ \text{dugoročnim} \\ \text{izvorima} \end{array} = \frac{\text{Dugoročni izvori finansiranja}}{\text{Stalna sredstva + Zalihe + AVR}}$$

POKAZATELJI SOLVENTNOSTI

$$\begin{array}{l} \text{Stepen pokrića} \\ \text{zaliha i AVR} \\ \text{neto obrtnim} \\ \text{kapitalom} \end{array} = \frac{\text{Neto obrtni kapital}}{\text{Zalihe + AVR}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Učešće sopstvenog} \\ \text{kapitala u} \\ \text{dugoročnim} \\ \text{izvorima} \end{array} = \frac{\text{Sopstveni kapital}}{\text{Dugoročni izvori finansiranja}}$$

POKAZATELJI PROFITABILNOSTI

$$\text{Kontribuciona marža} = \frac{\text{Prihodi} - \text{COGS} - \text{Troškovi materijala}}{\text{Prihodi}}$$

$$\text{Stopa poslovnog rezultata} = \frac{\text{Poslovni dobitak}}{\text{Prihodi}}$$

$$\text{Stopa neto rezultata pre oporezivanja} = \frac{\text{Dobitak pre poreza}}{\text{Prihodi}}$$

POKAZATELJI PROFITABILNOSTI

$$\text{Stopa neto rezultata} = \frac{\text{Neto dobitak}}{\text{Prihodi}}$$

$$\text{Prinos na poslovnu imovinu (ROA)*} = \text{Stopa poslovnog dobitka} * \text{Koeficijent obrta poslovne imovine}$$

$$\text{Prinos na sopstveni kapital (ROE)**} = \text{Stopa neto dobitka} * \text{Koeficijent obrta sopstvenog kapitala}$$

*ROA = Return on Asset

**ROE= Return on Equity

TRAJANJE POSLOVNOG I GOTOVINSKOG CIKLUSA

Trajanje poslovnog ciklusa = Broj dana vezivanja zaliha + Broj dana naplate potraživanja

Trajanje gotovinskog ciklusa = Trajanje poslovnog ciklusa – Broj dana plaćanja obaveza prema dobavljačima

OSTVARENI REZULTAT POSLOVANJA

Poslovni rezultat

EBITDA = Dobitak(zarada) pre oporezivanja + Finansijski
rashodi (troškovi kamata) + Porezi + Troškovi
amortizacije (depresijacije)

EBIT = Dobitak(zarada) pre oporezivanja + Finansijski
rashodi (troškovi kamata) + Porezi

Finansijski rezultat = Finansijski prihodi – Finansijski rashodi

Ostali rezultat = Ostali prihodi – Ostali rashodi

Neto rezultat

POKAZATELJI EFEKTIVNOSTI POSLOVANJA

$$\text{Koeficijent ekonomičnosti} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{\text{Ukupni rashodi}}$$

$$\text{Stopa akumulativnosti} = \frac{\text{Planirana dobit}}{\text{Ukupna ulaganja}} * 100$$

$$\text{Vreme vraćanja ulaganja} = \frac{\text{Ukupna ulaganja}}{\text{Planirana dobit}}$$

