



OSNOVE FINANSIJA I RACUNOVODSTVA ZA STECAJNE SUDIJE

TRAVNIK, 02-03. april 2004.g.

Uvod u finansijsko izvjestavanje i racunovodstvo u kontekstu steccaja

CILJEVI OBUKE:

- Upoznavanje steccajnih sudija s osnovama finansija i racunovodstva
- Citanje i razumijevanje finansijskih izvjestaja
- Analiziranje uticaja troskova na rezultate poslovanja
- Upoznavanje s procjenom vrijednosti preduzeca
- Identifikovanje finansijskih problema u preduzecu
- Razumijevanje procjene

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJESTAJA



“dok brojevi govore, analiticari slusaju”

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJESTAJA

Postoje tri vrste izvjestaja koji pružaju detaljne
finansijske informacije o preduzeću:

1. **BILANS STANJA** – detaljan pregled sredstava, obaveza i kapitala vlasnika koji daje finansijsku sliku preduzeća u datom trenutku
2. **BILANS USPJEHA** – zbirni pregled prihoda i rashoda preduzeća za određeni vremenski period
3. **IZVJESTAJ O NOVČANOM TOKU (CASH FLOW)** – zbirni pregled operativnih, finansijskih i investicionih aktivnosti (gotovinski prilivi i odlivi) u određenom vremenskom periodu

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJESTAJA

Zasto je vazna analiza finansijskih izvjestaja?

...jer je to sistematsko ispitivanje i tumacenje podataka o prethodnom poslovanju preduzeca sa ciljem projektovanja buducih prihoda i mogucnosti otplate dugovanja.



Ključne tačke finansijske analize

- **Profitabilnost** – predstavlja stepen do kojeg preduzece moze proizvoditi prihod veci od svojih troskova poslovanja
- **Efikasnost** – mjeri uspjesnost preduzeca da upravlja svojim izvorima sredstava i poslovnim aktivnostima
- **Stepen zaduzenosti** – uporedjuje sredstva dostavljena od strane vlasnika preduzeca sa sredstvima koja obezbjedjuju kreditori
- **Likvidnost** – mogucnost preduzeca da odgovori tekucim obavezama

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJESTAJA

- **DJELATNOSTI PREDUZECA** – proizvodnja, trgovina, usluga, poljoprivreda
- **OBRTNA SREDSTVA** – ova sredstva se prvenstveno koriste za ostvarivanje prihoda i ključna su stavka Bilansa stanja
- **OPERATIVNI CIKLUS** – definise vrijeme koje je potrebno preduzecu da ostvari zaradu na osnovu sirovine ili radne snage, prodate robe/usluge i prikupi sredstva od prodaje
- **CASH FLOW CIKLUS** – pokazuje kako su sredstva ostvarena i korištena, te vrijeme za izmirivanje finansijskih obaveza

BILANS STANJA

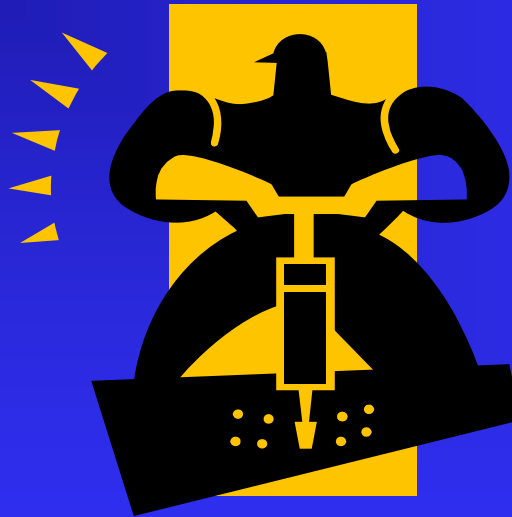
$$\text{AKTIVA} = \text{OBAVEZE} + \text{KAPITAL}$$

$$\text{Neto obrt. kapital} = \text{Tek.aktiva} - \text{Tek.obaveze}$$

| | | |
|--------------------------------------|--------------------------------|---|
| TEKUCA AKTIVA (obrtni kapital) | | TEKUCE OBAVEZE |
| | <i>NETO OBRTNI KAPITAL</i> | DUGOROCNA DUGOVANJA (Dug.obaveze) |
| OSNOVNA SREDSTVA | | KAPITAL |

BILANS STANJA

Radni listovi (Vježbe 1 i 2)



BILANS USPJEHA

Bruto profit = Prodaja – Troškovi prodane robe

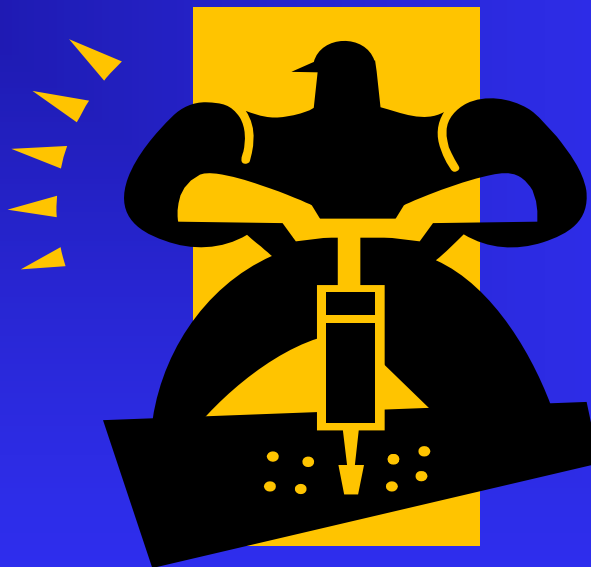
Neto prihod prije poreza = Bruto profit – Fiksni troškovi

Neto prihod = Neto prihod prije poreza – Porez na dobit

| | | | |
|----------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| PRODAJA | TROŠKOVI PRODATE ROBE | | |
| | BRUTO PROFIT | FIKSNI TROŠKOVI | |
| | | NETO PRIHOD PRIJE POREZA | POREZ NA DOBIT |
| | | | NETO PRIHOD |

BILANS USPJEHA

Radni listovi (Vježbe 2 i 3)



CASH FLOW

Cash flow izvjestaj
sadrzi sve gotovinske
prilive i odlive tokom
datog perioda.

“Sve je u Cash-u”

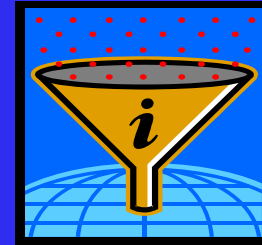


CASH FLOW

- Cash flow iz **“OPERATIVE”** – obuhvata gotovinu koja se ostvaruje kroz prodaju i naplatom potraživanja od kupaca
- Cash flow iz **INVESTICIONIH AKTIVNOSTI** – zbirno prikazuje kupovinu i prodaju osnovnih sredstava
- Cash flow iz **FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI** - uključuje tokove gotovine koji se direktno odnose na vanjske izvore finansiranja

CASH FLOW

ZAPAMTITE!



- Porast aktive utice na smanjenje gotovine
- Smanjenje aktive utice na priliv gotovine
- Porast obaveza utice na priliv gotovine
- Smanjenje obaveza utice na odliv gotovine

CASH FLOW

Neto prihod poslije poreza

+ Amortizacija

+/- promjene na racunu kupaca

+/- promjene na racunu zaliha

+/- promjene na racunu ostale tekuce aktive

+/- promjene na racunu dobavljacka

+/- promjene na racunu ostalih tekucih obaveza

= "OPERATIVNI" CASH FLOW

CASH FLOW

+/- promjene na racunu HOV

+/- promjene na racunu dug. investicija

+/- promjene na racunu Bruto osn. sredstava

+/- vanredni dobitak/gubitak

+/- nematerijana i ostala sredstva

= INVESTICIONI CASH FLOW

CASH FLOW

- +/- promjene na racunu kratkorocnih kredita
 - +/- promjene na racunu dugorocnih kredita
 - +/- promjene na racunu podredjenih kredita
 - +/- promjene na kapitalu
 - placene dividende
 - +/- prilagodjavanja na racunu zadržane dobiti
 - +/- ostala kamata
- = FINANSIJSKI CASH FLOW**

CASH FLOW

Pocetna gotovina (npr. stanje 31.12.'02.)

PLUS

+ Operativni cash flow (u 2003)

+ Investicioni cash flow (u 2003)

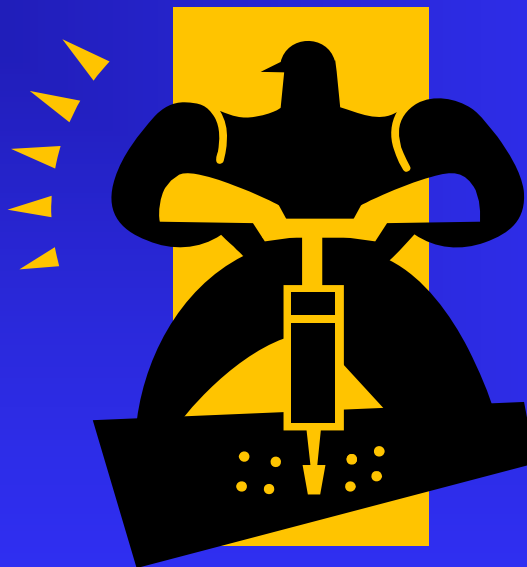
+ Finansijski cash flow (u 2003)

JEDNAKO JE

Konacna gotovina (npr. stanje 31.12.'03.)

CASH FLOW

Radni listovi (Vježbe 4 i 5)



FINANSIJSKI KOEFICIJENTI

Profitabilnost – predstavlja stepen do kojeg preduzece moze proizvoditi prihod veci od svojih troskova poslovanja

- Koef. povrata u odnosu na prodaju
- Koef. povrata u odnosu na kapital
- Koef. povrata u odnosu na imovinu

FINANSIJSKI KOEFICIJENTI

- **Efikasnost** – mjeri uspješnost preduzeca da upravlja svojim izvorima sredstava i poslovnim aktivnostima
- Dani kupaca
- Dani zaliha
- Dani dobavljača
- Obrt (potraživanja od kupaca, zaliha i obaveza prema dobavljačima)

FINANSIJSKI KOEFICIJENTI

Stepen zaduženosti – upoređuje sredstva dostavljena od strane vlasnika preduzeca sa sredstvima koja obezbjedjuju kreditori

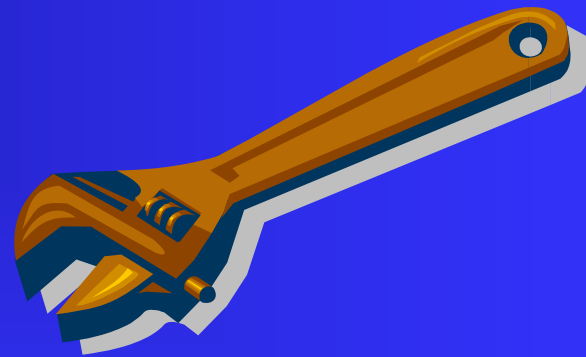
- Dug u odnosu na kapital
- Dugorocni dug i kapitalizacija

FINANSIJSKI KOEFICIJENTI

- **Likvidnost** – mogućnost preduzeca da odgovori tekucim obavezama
- Tekuci koeficijent
- Koeficijent “brze” likvidnosti

FINANSIJSKI KOEFICIJENTI

Radni listovi
(Vježba 6)



UKRATKO

Analiza finansijskih izvjestaja je sistematsko ispitivanje i tumacenje podataka cija je svrha procjena poslovanja preduzeca u proteklom periodu, a sa ciljem projektovanja buducih prihoda i mogucnosti otplate dugovanja.

VRIJEME JE ZA PAUZU!

