

БИЛАНС СТАЊА

Назив позиције	На почетку године	На крају године
1. Готовина	70.000	85.000
2. Купци	40.000	50.000
3. Залихе	80.000	45.000
4. Обртна средства = 1+2+3	190.000	180.00
5. Основна средства, набавна вредност	650.000	755.000
6. Исправка вредности основних средстава	200.000	315.000
7. Основна средства, садашња вредност = 5- 6	450.000	440.000
8. АКТИВА = 4+7	640.000	620.000
9. Добављачи	70.000	80.000
10. Укалкулисане обавезе	30.000	25.000
11. Краткорочни кредити	50.000	75.000
12. Краткорочне обавезе = 9+10+11	150.000	180.000
13. Дугорочни кредити	70.000	10.000
14. Укупне обавезе = 12+13	220.000	190.000
15. Акцијски капитал – обичне акције (3.500*100 динара)	350.000	350.000
16. Акумулирани добици	70.000	80.000
17. Сопствени капитал = 15+16	420.000	430.000
18. ПАСИВА = 14+17	640.000	620.000

Допунске информације:

Акцијски капитал чини 3.500 акција ном.вр. 100 динара	3.500	100
Тржишна вредност акције је	130 динара	
Исплаћена дивиденда по акцији износи	9,2857 динара	
Отплата главнице дуга износи за текућу годину	20.000 динара	
Каматна стопа је	10%	0.1

На основу датих биланса извршити финансијску анализу показатеља и извештаја.

БИЛАНС УСПЕХА

Нето приход од реализације	830.000
Цена коштања реализованих готових производа	510.000
БРУТО ДОБИТАК	320.000
Трошкови периода	125.000
Трошкови амортизације	115.000
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	80.000
Камате на кредите	30.000
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	50.000
Порез на добитак 15 %	7.500
НЕТО ДОБИТАК	42.500

БИЛАНС УСПЕХА ПО МЕТОДИ „DIRECT COSTING“

Нето приход од реализације	830.000
Варијабилни трошкови	230.000
МАРГИНАЛНИ ДОБИТАК	600.000
Фиксни трошкови	520.000
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	80.000
Камате на кредите	30.000
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	50.000
Порез на добитак 15 %	7.500
НЕТО ДОБИТАК	42.500

БИЛАНС СТАЊА

Назив позиције	На почетку године	На крају године
1. Готовина	80.000	65.000
2. Купци	40.000	35.000
3. Залихе	10.000	50.000
4. Обртна средства = 1+2+3	130.000	150.00
5. Основна средства, набавна вредност	510.000	605.000
6. Исправка вредности основних средстава	150.000	200.000
7. Основна средства, садашња вредност = 5- 6	360.000	405.000
8. АКТИВА = 4+7	490.000	555.000
9. Добављачи	75.000	65.000
10. Укалкулисане обавезе	30.000	30.000
11. Краткорочни кредити	15.000	60.000
12. Краткорочне обавезе = 9+10+11	120.000	155.000
13. Дугорочни кредити	70.000	80.000
14. Укупне обавезе = 12+13	190.000	235.000
15. Акцијски капитал – обичне акције (300*1.000 динара)	300.000	300.000
16. Акумулирани добици	0	20.000
17. Сопствени капитал = 15+16	300.000	320.000
18. ПАСИВА = 14+17	490.000	555.000

Допунске информације:

Акцијски капитал чини 300 акција ном.вр. 1000 динара	300	1000
Тржишна вредност акције је	1.050 динара	
Исплаћена дивиденда по акцији износи	46,667 динара	
Отплата главнице дуга износи за текућу годину	15.000 динара	
Каматна стопа је	10%	0.1

На основу датих биланса извршити финансијску анализу показатеља и извештаја.

БИЛАНС УСПЕХА

Нето приход од реализације	510.000
Цена коштања реализованих готових производа	320.000
БРУТО ДОБИТАК	190.000
Трошкови периода	50.000
Трошкови амортизације	50.000
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	90.000
Камате на кредите	50.000
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	40.000
Порез на добитак 15 %	6.000
НЕТО ДОБИТАК	34.000

БИЛАНС УСПЕХА ПО МЕТОДИ „DIRECT COSTING“

Нето приход од реализације	510.000
Варијабилни трошкови	200.000
МАРГИНАЛНИ ДОБИТАК	310.00
Фиксни трошкови	220.000
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	90.000
Камате на кредите	50.000
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	40.000
Порез на добитак 15 %	6.000
НЕТО ДОБИТАК	34.000

ПОКАЗАТЕЉИ ЛИКВИДНОСТИ

$$\text{општи рацио ликвидности} = \frac{\text{обртна средства}}{\text{краткорочне обавезе}} =$$

$$\text{ригорозни рацио ликвидности} = \frac{\text{ликвидна средства}}{\text{краткорочне обавезе}} =$$

$$\text{нето обртна средства} = \text{обртна средства} - \text{краткорочне обавезе}$$

$$\text{нето обртна средства}_{\text{на почетку године}} =$$

$$\text{нето обртна средства}_{\text{на крају године}} =$$

ПОКАЗАТЕЉИ АКТИВНОСТИ

$$\text{коэффицијент обрта купаца} = \frac{\text{нето приход од продаје}}{\text{просечни салдо купаца}} =$$

$$\text{просечан период наплате} = \frac{360}{\text{коэффицијент обрта купаца}} =$$

$$\text{коэффицијент обрта залиха} = \frac{\text{цена коштања реализованих производа}}{\text{просечни салдо залиха}} =$$

$$\text{просечно време трајања једног обрта} = \frac{360}{\text{коэффицијент обрта залиха}} =$$

$$\text{период конверзије залиха у готовину} =$$

$$\text{коэффицијент обрта добављача} = \frac{\text{цена коштања реализованих производа} + \text{промене у салду залиха}}{\text{просечни салдо добављача}} =$$

$$\text{просечно време плаћања} = \frac{360}{\text{коэффицијент обрта добављача}} =$$

$$\text{коэффицијент обрта укупних обртних средстава} = \frac{\text{укупни расходи}}{\text{просечно ангажована обртна средства}} =$$

укупни расходи = цена коштања реализованих производа + трошкови периода + камате на кредите + порез на добитак

$$\text{коэффициент обрта нето обртних средстава} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\text{просечна нето обртна средства}} =$$

$$\text{коэффициент обрта фиксних средстава} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\text{просечна набавна вредност фиксних средства}} =$$

$$\text{коэффициент обрта укупних пословних средс.} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\text{просечна укупна пословна средства}} =$$

$$\text{коэффициент обрта сопствених средстава} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\text{просечна сопствена средства}} =$$

ПОКАЗАТЕЉИ ФИНАНСИЈСКЕ СТРУКТУРЕ

$$\text{однос позајмљених према укупним сред.} = \frac{\text{позајмљени извори}}{\text{укупни извори}} =$$

$$\text{однос дугорочног дуга и сопствених извора} = \frac{\text{дугорочни дугови}}{\text{сопствени извори}} =$$

$$\text{однос дугорочног дуга према укупној капитализацији} = \frac{\text{дугорочни дугови}}{\text{дугорочни извори}} =$$

$$\text{коэффициент покрића камате} = \frac{\text{пословни добитак}}{\text{расходи на име камате}} =$$

$$\text{коэффициент покрића укупног дуга} = \frac{\text{пословни добитак}}{\text{камата} + \text{отплата главнице} \times \frac{1}{1-p}} =$$

p = стопа пореза на добитак = 15% = 0,15

ПОКАЗАТЕЉИ РЕНТАБИЛНОСТИ

$$\text{учешће цене коштања у нето приходима} = \frac{\text{цена коштања реализованих готових производа} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} =$$

од продаје

$$\text{стопа бруто добитка} = \frac{\text{бруто добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} =$$

$$\text{стопа учешћа трошкова у нето приходима} = \frac{(\text{трошкови периода} + \text{трошкови амортизације}) \times 100}{\text{нето приход од реализације}} =$$

од продаје

$$\text{стопа пословног добитка} = \frac{\text{пословни добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} =$$

$$\text{учешће финансијских расхода - камате} = \frac{\text{камате на кредите} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} =$$

$$\text{учешће пореза на добитак} = \frac{\text{порез на добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} =$$

$$\text{стопа нето добитка} = \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} =$$

$$\text{доња граница рентабилности} = \frac{\text{фиксни трошкови}}{1 - \frac{\text{варијабилни трошкови}}{\text{нето приход од реализације}}} =$$

$$\text{стопа приноса на укупна пословна средства} = \frac{\text{пословни добитак} \times 100}{\text{просечна пословна средства}} =$$

$$\text{стопа приноса на сопствена пословна средства} = \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{просечна сопствена средства}} =$$

ДУ ПОНТ СИСТЕМ АНАЛИЗЕ

Основна формула:

$$\text{Стопа нето принса на укупна пословна средства} = \text{стопа нето добитка} \times \text{коэффициент обрта} =$$

$$= \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} \times \frac{\text{нето приход од реализације}}{\text{просечна пословна средства}} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{просечна пословна средства}} \times 100$$

Проширена формула:

$$\text{Стопа приноса на сопствена средства} = \text{стопа нето приноса на укупна пословна средства} \times \text{мултипликатор сопствених средства} =$$

$$= \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{просечна пословна средства}} \times \frac{\text{просечна пословна средства}}{\text{просечни сопствени капитал}} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{просечни сопствени капитал}} \times 100$$

ПОКАЗАТЕЉИ ТРЖИШНЕ ВРЕДНОСТИ

$$\text{нето добитак по акцији} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{број издатих обичних акција}} =$$

$$\text{однос тржишне цене по акцији} = \frac{\text{тржишна цена по акцији}}{\text{нето добитак по акцији}} =$$

и нето добитка по акцији

$$\text{рацио плаћања дивиденде} = \frac{\text{исплаћена дивиденда по акцији}}{\text{нето добитак по акцији}} =$$

$$\text{дивидендна стопа} = \frac{\text{дивиденда} \times 100}{\text{тржишна цена по акцији}} =$$

$$\text{књиговодствена вредност по акцији} = \frac{\text{сопствени капитал}}{\text{број издатих обичних акција}} =$$

РИЗИК И LEVERAGE

$$\text{фактор пословног леверица} = \frac{\text{маргинални добитак}}{\text{пословни добитак}} =$$

$$\text{фактор финансијског леверица} = \frac{\text{пословни добитак}}{\text{добитак пре опорезивања}} =$$

$$\text{фактор комбинованог леврица} = \text{фактор пословног леверица} \times \text{фактор финансијског леверица} =$$