

БИЛАНС УСПЕХА

Нето приход од реализације	750.000
Цена коштања реализованих готових производа	350.000
БРУТО ДОБИТАК	400.000
Трошкови периода	200.000
Трошкови амортизације	100.000
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	100.000
Камате на кредите	20.000
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	80.000
Порез на добитак	8.000
НЕТО ДОБИТАК	72.000

БИЛАНС УСПЕХА ПО МЕТОДИ "DIRECT COSTING"

Нето приход од реализације	750.000
Варијабилни трошкови	450.000
МАРГИНАЛНИ ДОБИТАК	300.000
Фиксни трошкови периода	200.000
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	100.000
Камате на кредите	20.000
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	80.000
Порез на добит	8.000
НЕТО ДОБИТАК	72.000

БИЛАНС СТАЊА

Назив позиције	На почетку године	На крају године
Готовина	100.000	140.000
Купци	70.000	50.000
Залихе	50.000	30.000
Обртна средства	220.000	220.000
Основна средства, набавна вредност	520.000	685.000
Исправка вредности основних средстава	100.000	200.000
Основна средства, садашња вредност	420.000	485.000
АКТИВА	640.000	705.000
Добављачи	40.000	45.000
Укалкулисане обавезе	60.000	50.000
Краткорочни кредити	10.000	40.000
Краткорочне обавезе	110.000	135.000
Дугорочни кредити	20.000	10.000
Укупне обавезе	130.000	145.000
Акцијски капитал – обичне акције (500 * 1000 динара)	500.000	500.000
Акумулирани добици	10.000	60.000
Сопствени капитал	510.000	560.000
ПАСИВА	640.000	705.000

Допунске информације:

Акцијски капитал чини 500 акција ном.вр. 1000 динара

Тржишна цена акције је

Исплаћена дивиденда по акцији износи

Отплата главнице дуга износи за текућу годину

Каматна стопа је

500	1.000
1.250	динара
44	динара.
30.000	динара
10%	0,1

ПОКАЗАТЕЉИ ЛИКВИДНОСТИ

$$\text{општи рацио ликвидности} = \frac{\text{обртна средства}}{\text{краткорочне обавезе}} = \frac{220.000}{135.000} = 1,63$$

$$\text{ригорозни рацио ликвидности} = \frac{\text{ликвидна средства}}{\text{краткорочне обавезе}} = \frac{190.000}{135.000} = 1,41$$

$$\begin{aligned}\text{нето обртна средства} &= \text{обртна средства} - \text{краткорочне обавезе} \\ \text{нето обртна средства}_{\text{на почетку године}} &= 220.000 - 110.000 = 110.000 \\ \text{нето обртна средства}_{\text{на крају године}} &= 220.000 - 135.000 = 85.000\end{aligned}$$

ПОКАЗАТЕЉИ АКТИВНОСТИ

$$\text{коефицијент обрта купаца} = \frac{\text{нето приход од продаје}}{\text{просечни салдо купаца}} = \frac{750.000}{\frac{70.000 + 50.000}{2}} = \frac{750.000}{60.000} = 12,50$$

$$\text{просечан период наплате} = \frac{360}{\text{коефицијент обрта купаца}} = \frac{360}{12,50} = 28,80 \text{ дана}$$

$$\begin{aligned}\text{коефицијент обрта залиха} &= \frac{\text{цена коштања реализованих производа}}{\text{просечни салдо залиха}} = \frac{350.000}{\frac{50.000 + 30.000}{2}} = \\ &= \frac{350.000}{40.000} = 8,75\end{aligned}$$

$$\text{просечно време трајања једног обрта} = \frac{360}{\text{коефицијент обрта залиха}} = \frac{360}{8,75} = 41,14 \text{ дана}$$

$$\text{период конверзије залиха у готовину} = 28,80 + 41,14 = 69,94 \text{ дана}$$

$$\begin{aligned}\text{коефицијент обрта добављача} &= \frac{\text{цена коштања реализованих производа} + \text{промене у салду залиха}}{\text{просечни салдо добављача}} = \frac{350.000 - 20.000}{\frac{40.000 + 45.000}{2}} = \\ &= \frac{330.000}{42.500} = 7,76\end{aligned}$$

$$\text{просечно време плаћања} = \frac{360}{\text{коефицијент обрта добављача}} = \frac{360}{7,76} = 46,36 \text{ дана}$$

$$\begin{aligned}\text{коефицијент обрта укупних обртних средстава} &= \frac{\text{укупни расходи}}{\text{просечно ангажована обртна средства}} = \frac{578.000}{\frac{220.000 + 220.000}{2}} = \\ &= \frac{578.000}{220.000} = 2,63\end{aligned}$$

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

$$\text{коэффициент обрта нето обртних средстава} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\frac{\text{просечна нето обртна средства}}{2}} = \frac{750.000}{\frac{110.000 + 85.000}{2}} =$$

$$= \frac{750.000}{97.500} = 7,69$$

$$\text{коэффициент обрта фиксних средстава} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\frac{\text{просечна набавна вредност фиксних средства}}{2}} = \frac{750.000}{\frac{520.000 + 685.000}{2}} =$$

$$= \frac{750.000}{602.500} = 1,24$$

$$\text{коэффициент обрта укупних пословних средс.} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\frac{\text{просечна укупна пословна средства}}{2}} = \frac{750.000}{\frac{640.000 + 705.000}{2}} =$$

$$= \frac{750.000}{672.500} = 1,12$$

$$\text{коэффициент обрта сопствених средстава} = \frac{\text{нето приход од реализације}}{\frac{\text{просечна сопствена средства}}{2}} = \frac{750.000}{\frac{510.000 + 560.000}{2}} =$$

$$= \frac{750.000}{535.000} = 1,40$$

ПОКАЗАТЕЉИ ФИНАНСИЈСКЕ СТРУКТУРЕ

$$\text{однос позајмљених према укупним сред.} = \frac{\text{позајмљени извори}}{\text{укупни извори}} = \frac{145.000}{705.000} = 0,21$$

$$\text{однос дугорочног дуга и сопствених извора} = \frac{\text{дугорочни дугови}}{\text{сопствени извори}} = \frac{10.000}{560.000} = 0,02$$

$$\text{однос дугорочног дуга према укупној капитализацији} = \frac{\text{дугорочни дугови}}{\text{дугорочни извори}} = \frac{10.000}{\frac{10.000 + 560.000}{2}} =$$

$$= \frac{10.000}{285.000} = 0,035$$

$$\text{коэффициент покрића камате} = \frac{\text{пословни добитак}}{\text{расходи на име камате}} = \frac{100.000}{20.000} = 5,00$$

$$\begin{aligned} \text{коэффициент покрића укупног дуга} &= \frac{\text{пословни добитак}}{\text{камата} + \text{отплата главнице} \times \frac{1}{1-p}} = \\ &= \frac{100.000}{20.000 + 30.000 \times \frac{1}{1-0,15}} = \frac{100.000}{55.294} = 1,81 \end{aligned}$$

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

ПОКАЗАТЕЉИ РЕНТАБИЛНОСТИ

$$\begin{aligned} \text{учешиће цене коштања у нето приходима} &= \frac{\text{цена коштања реализованих готових производа} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} = \\ \text{од продаје} \end{aligned}$$

$$= \frac{350.000 \times 100}{750.000} = 46,67\%$$

$$\text{стопа бруто добитка} = \frac{\text{бруто добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} = \frac{400.000 \times 100}{750.000} = 53,33\%$$

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

$$= \frac{(200.000 + 100.000) \times 100}{750.000} = 40,00\%$$

$$\text{стопа пословног добитка} = \frac{\text{пословни добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} = \frac{100.000 \times 100}{750.000} = 13,33\%$$

$$\text{учешће финансијских расхода - камате} = \frac{\text{камате на кредите} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} = \frac{20.000 \times 100}{750.000} = 2,67\%$$

$$\text{учешће пореза на добитак} = \frac{\text{порез на добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} = \frac{8.000 \times 100}{750.000} = 1,07\%$$

$$\text{стопа нето добитка} = \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} = \frac{72.000 \times 100}{750.000} = 9,60\%$$

$$\begin{aligned} \text{доња граница рентабилности} &= \frac{\text{фиксни трошкови}}{1 - \frac{\text{варијабилни трошкови}}{\text{нето приход од реализације}}} = \frac{200.000}{1 - \frac{450.000}{750.000}} = \\ &= \frac{200.000}{0,4} = 500.000 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{стопа приноса на укупна пословна средства} &= \frac{\text{пословни добитак} \times 100}{\text{просечна пословна средства}} = \\ &= \frac{100.000 \times 100}{\frac{640.000 + 705.000}{2}} = \frac{100.000 \times 100}{672.500} = 14,87\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{стопа приноса на сопствена пословна средства} &= \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{просечна сопствена средства}} = \\ &= \frac{72.000 \times 100}{\frac{510.000 + 560.000}{2}} = \frac{72.000 \times 100}{535.000} = 13,46\% \end{aligned}$$

ДУ ПОНТ СИСТЕМ АНАЛИЗЕ

Основна формула:

$$\begin{aligned} \text{Стопа нето принса на укупна пословна средства} &= \text{стопа нето добитка} \times \text{коэффициент обрта} = \\ &= \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{нето приход од реализације}} \times \frac{\text{нето приход од реализације}}{\text{просечна пословна средства}} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{просечна пословна средства}} \times 100 \\ &= \frac{72.000 \times 100}{750.000} \times \frac{750.000}{672.500} = 9,56\% \times 1,12 = 10,71\% \end{aligned}$$

Проширена формула:

$$\begin{aligned} \text{Стопа приноса на сопствена средства} &= \text{стопа нето приноса на укупна пословна средства} \times \text{мултипликатор сопствених средства} = \\ &= \frac{\text{нето добитак} \times 100}{\text{просечна пословна средства}} \times \frac{\text{просечна пословна средства}}{\text{просечни сопствени капитал}} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{просечни сопствени капитал}} \times 100 \\ &= \frac{72.000 \times 100}{672.500} \times \frac{672.500}{535.000} = 10,71\% \times 1,256 = 13,46\% \end{aligned}$$

ПОКАЗАТЕЉИ ТРЖИШНЕ ВРЕДНОСТИ

$$\text{нето добитак по акцији} = \frac{\text{нето добитак}}{\text{број издатих обичних акција}} = \frac{72.000}{500} = 144,00$$

$$\begin{aligned} \text{однос тржишне цене по акцији} &= \frac{\text{тржишна цена по акцији}}{\text{нето добитак по акцији}} = \frac{1.250}{144,00} = 8,68 \\ &\text{и нето добитка по акцији} \end{aligned}$$

$$\text{рацио плаћања дивиденде} = \frac{\text{исплаћена дивиденда по акцији}}{\text{нето добитак по акцији}} = \frac{44}{144,00} = 0,31$$

$$\text{дивидендна стопа} = \frac{\text{дивиденда} \times 100}{\text{тржишна цена по акцији}} = \frac{44 \times 100}{1.250} = 3,52\%$$

$$\text{књиговодствена вредност по акцији} = \frac{\text{сопствени капитал}}{\text{број издатих обичних акција}} = \frac{560.000}{500} = 1.120,00$$

РИЗИК И LEVERAGE

$$\text{фактор пословног леверица} = \frac{\text{маргинални добитак}}{\text{пословни добитак}} = \frac{300.000}{100.000} = 3,00$$

$$\text{фактор финансијског леверица} = \frac{\text{пословни добитак}}{\text{добитак пре опорезивања}} = \frac{100.000}{80.000} = 1,25$$

$$\begin{aligned} \text{фактор комбинованог леврица} &= \text{фактор пословног леверица} \times \text{фактор финансијског леверица} = \\ &= 3,00 \times 1,25 = 3,75 \end{aligned}$$

ИЗВЕШТАЈ О УКУПНИМ ПОСЛОВНИМ СРЕДСТВИМА

ИЗВОРИ

-	-
смањење купаца	20.000
смањење залиха	20.000
-	-
повећање добављача	5.000
-	-
повећање краткорочних кредита	30.000
-	-
повећање акумулираних добитака	50.000
УКУПНО	125.000

УПОТРЕБА

повећање готовине	40.000
-	-
-	-
повећање основних средстава, св	65.000
-	-
смањење укалкулисаних обавеза	10.000
-	-
смањење дугорочних кредита	10.000
-	-
УКУПНО	125.000

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА НЕТО ОБРТНИХ СРЕДСТАВА

ИЗВОРИ

нето обртна средства на почетку периода	110.000
-	-
-	-
повећање акумулираних добитака	50.000
УКУПНО	160.000

УПОТРЕБА

повећање основних средстава, св	65.000
смањење дугорочних кредита	10.000
-	-
УКУПНО	75.000

нето обртна средства на крају периода

85.000

85.000

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

ПРИМАЊА

салдо готовине на почетку периода	100.000
смањење купаца	20.000
смањење залиха	20.000
-	-
повећање добављача	5.000
-	-
повећање краткорочних кредита	30.000
-	-
повећање акумулираних добитака	50.000
УКУПНО	225.000

ИЗДАВАЊА

-	-
-	-
повећање основних средстава, св	65.000
-	-
смањење укалкулисаних обавеза	10.000
-	-
смањење дугорочних кредита	10.000
-	-
УКУПНО	85.000

салдо готовине на крају периода	140.000	140.000
---------------------------------	---------	---------

ИЗВЕШТАЈ О УКУПНИМ НОВЧАНИМ ТОКОВИМА

ПРИМАЊА

ПОСЛОВНА АКТИВНОСТ

нето добитак	72.000
трошкови амортизације	100.000
смањење купаца	20.000
смањење залиха	20.000
повећање добављача	5.000
-	-
УКУПНО	217.000

ФИНАНСИЈСКА АКТИВНОСТ

повећање краткорочних кредита	30.000
-	-
УКУПНО	30.000

ИНВЕСТИЦИОНА АКТИВНОСТ

-	-
УКУПНО	0

УКУПНО	247.000
--------	---------

ИЗДАВАЊА

ПОСЛОВНА АКТИВНОСТ

-	-
-	-
-	-
смањење укалкулисаних обавеза	10.000
УКУПНО	10.000

ФИНАНСИЈСКА АКТИВНОСТ

-	-
смањење дугорочних кредита	10.000
обавезе за дивиденде	22.000
УКУПНО	32.000

ИНВЕСТИЦИОНА АКТИВНОСТ

повећање основних средстава, нв	165.000
УКУПНО	165.000

УКУПНО	207.000
--------	---------

салдо готовине на почетку периода	100.000	
нето примање готовине	40.000	
салдо готовине на крају периода	140.000	140.000