

o

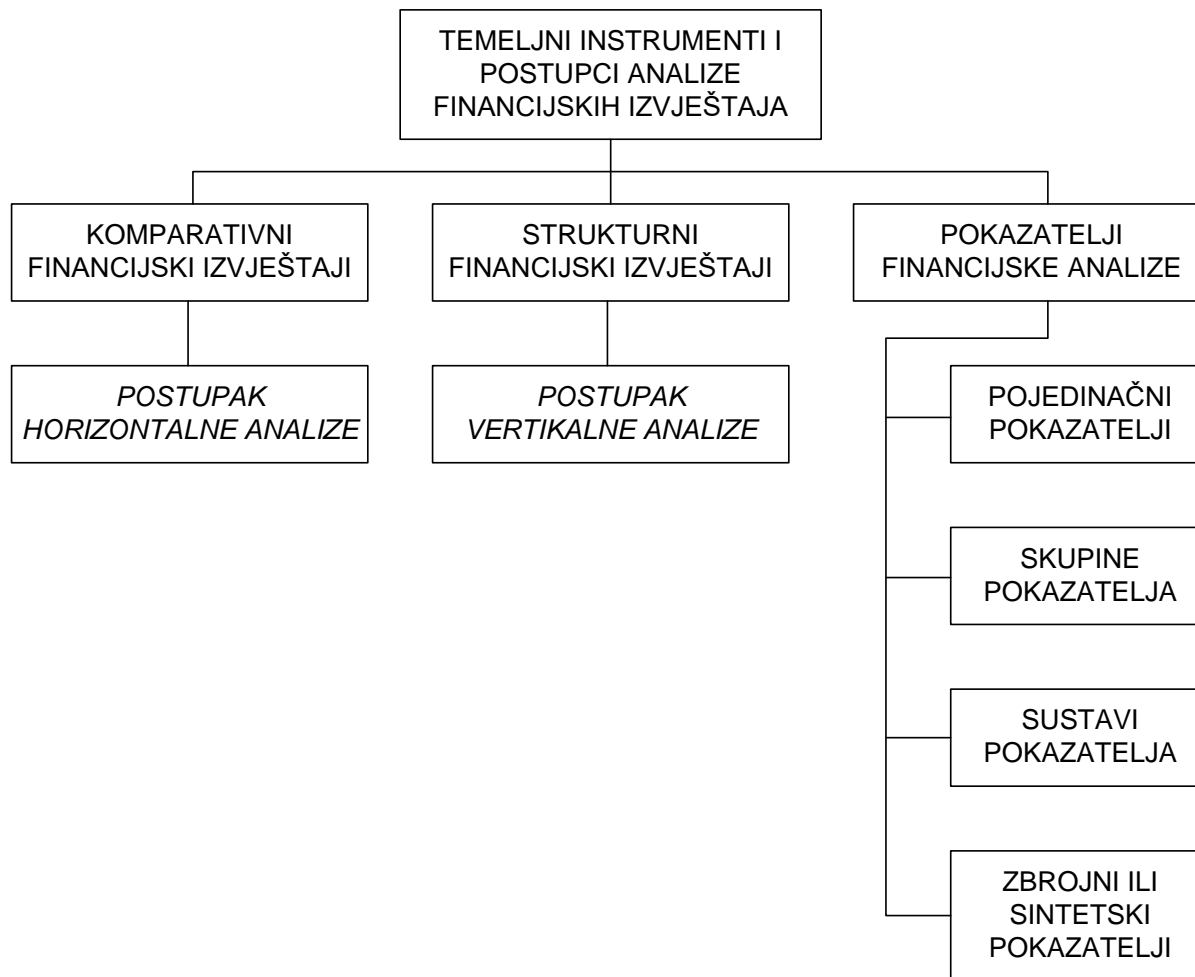
Financijska analiza

- horizontalna analiza
- vertikalna analiza

Sadržaj financijske analize

1. horizontalna analiza
2. vertikalna analiza
3. financijski pokazatelji
4. tijek gotovine
5. financijske projekcije

Temeljni instrumenti i postupci analize financijskih izvještaja



I_Horizontalna analiza

- sagledavanje promjena u toku vremena
- uočava se tendencija i dinamika promjena pojedinih pozicija temeljnih financijskih izvještaja
- ključna varijabla je vrijeme – usporedbom elemenata financijskih izvještaja, iskazanih u novčanim jedinicama, između dva ili više razdoblja donosi se zaključak o kretanju pojave kroz promatrano razdoblje

Zadatak I.

- Napravite dio horizontalne analize za Jupi d.o.o. odnosno izračunajte postotak promjene od godine do godine za sljedeće stavke:
 - materijalna imovina
 - kratkotrajna imovina
 - potraživanja
 - kapital
 - dugoročne obveze
 - kratkoročne obveze
 - ukupni prihodi
 - dobit nakon oporezivanja
- Postotak promjene 2020. godine u odnosu na 2019. se računa: $(2020.g.-2019.g.)/2019.g.$
- Dajte komentar za izračunate postotne promjene

2_Vertikalna analiza

- podrazumijeva međusobno uspoređivanje elemenata financijskih izvještaja tijekom jedne godine
- uobičajeno se kod bilance ukupna aktiva i pasiva izjednačuju sa 100 te se izračunavaju udjeli pojedinih elemenata koji čine aktivu i pasivu
- kod računa dobiti i gubitka obično se ukupni prihodi ili neto prodaja izjednačavaju sa 100

Zadatak 2.

- Napravite dio vertikalne analize za Jupi d.o.o. za sljedeće stavke iz bilance, za 2019. godinu:
 - zalihe
 - potraživanja
 - kratkoročne obveze prema dobavljačima
 - dugoročne obveze
 - kratkoročne obveze prema kreditnim institucijama
 - kapital
- Dajte komentar za izračunate postotne promjene
- Napravite vertikalnu analizu za račun dobiti i gubitka. Dajte komentar.

Zadatak 3.

- Od FINA-e ste zatražili referentne vrijednosti za odabrane stavke:
 - zalihe R:30
 - potraživanja R: 25
 - kratkoročne obveze prema dobavljačima R: 20
 - dugoročne obveze R: 25
 - kratkoročne obveze prema kreditnim institucijama R: 6
 - kapital R: 25
- Dajte komentar. Je li poduzeće bolje ili lošije u odnosu na dane vrijednosti?

Literatura

- Ross, Westerfield, Jordan; Fundamentals of Corporate Finance, McGraw Hill, Boston, 2003.
- Financial Management for Small Business, University of Wisconsin
- Helfert; Techniques of Financial Analysis, IRWIN, Boston, 1991.
- Osmanagić-Bedenik; Potencijali poduzeća, Alinea, Zagreb, 1993.
- Žager, K., Žager, L., Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999.