

o

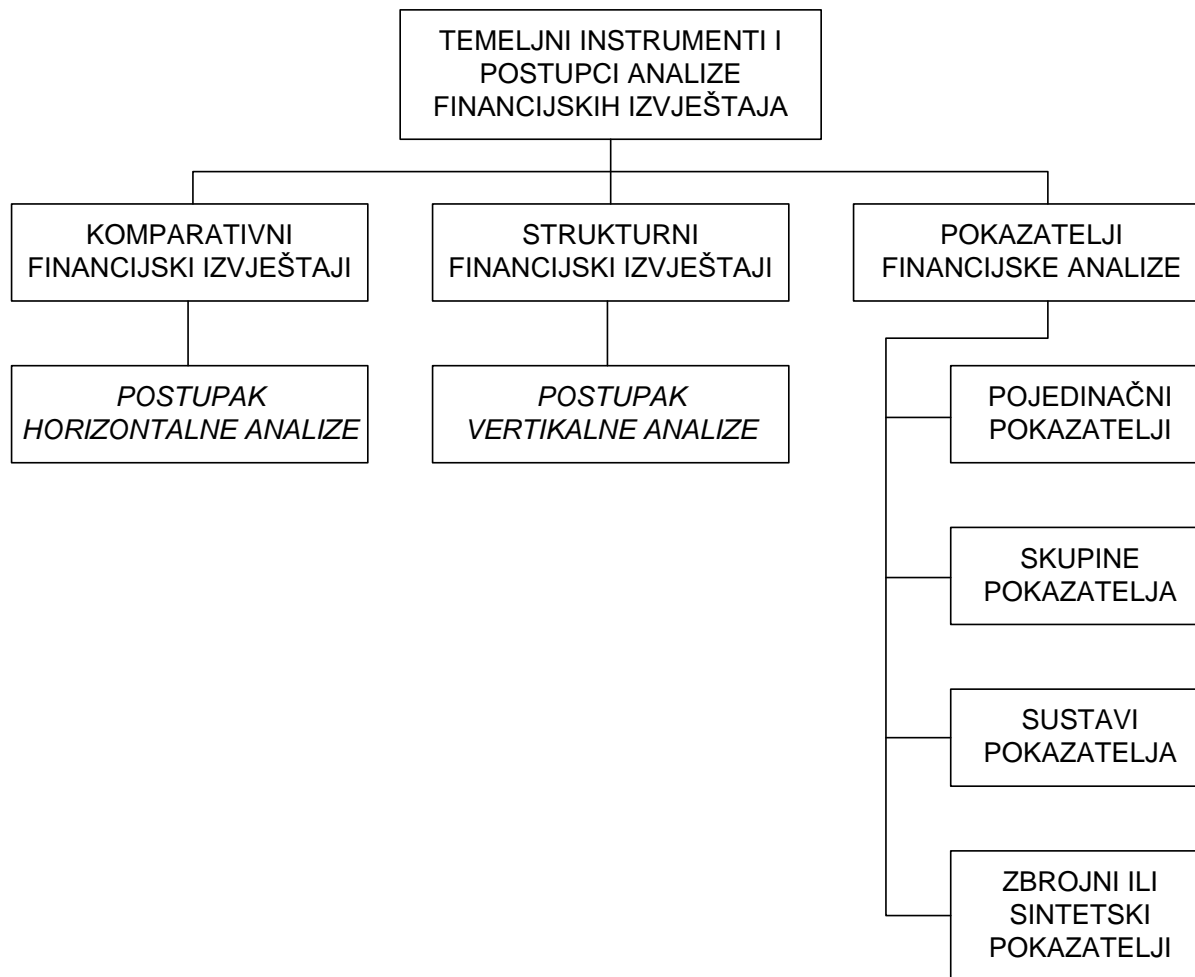
# Financijska analiza

- 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

# Zadatak I. – rješenje

<b>Stavka</b>	<b>2020/2019 (%)</b>
Materijalna imovina	1,22
Kratkotrajna imovina	40,56
Potraživanja	56,12
Kapital	69,82
Dugoročne obveze	11,02
Kratkoročne obveze	23,11
Ukupni prihodi	8,94
Dobit nakon oporezivanja	15,84

# Zadatak I. – rješenje

Stavka	2020/2019 (%)
Materijalna imovina	1,22
Kratkotrajna imovina	40,56
Potraživanja	56,12
Kapital	69,82
Dugoročne obveze	11,02
Kratkoročne obveze	23,11
Ukupni prihodi	8,94
Dobit nakon oporezivanja	15,84

- sve stavke rastu
- nije bilo značajnije nabavke materijalne imovine
- kapital raste visokim postotkom što je povoljno za poduzeće
- visok rast potraživanja može biti indikator da poduzeće ima problem s naplatom potraživanja ili promjene prodajne politike

## 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 2. – rješenje

<b>Stavka</b>	<b>2019 (%)</b>
Zalihe	32,42
Potraživanja	25,59
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	32,22
Dugoročne obveze	40,56
Kratkoročne obveze prema KI	4,6
Kapital	15,33

## Zadatak 2. – rješenje

Stavka	2019 (%)
Zalihe	32,42
Potraživanja	25,59
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	32,22
Dugoročne obveze	40,56
Kratkoročne obveze prema KI	4,6
Kapital	15,33

- ovdje svakako treba uočiti nizak udio kapitala u ukupnoj pasivi – to znači da svoju imovinu poduzeće financira sa svega 15,33% kapitala, a sve ostalo su obveze
- visok udio dugoročnih obveza
- kratkoročne obveze financira više od dobavljača, a manje kreditima banaka

## 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?

## Zadatak 3. – rješenje

Stavka	2019 (%)	R
Zalihe	32,42	30
Potraživanja	25,59	25
Kratkoročne obveze prema dobavljačima	32,22	20
Dugoročne obveze	40,56	25
Kratkoročne obveze prema KI	4,6	6
Kapital	15,33	25

- manji udio kapitala od prosjeka grane djelatnosti, koji je sam po sebi dosta nizak
- i dugoročne i kratkoročne obveze prema dobavljačima veće od prosjeka grane djelatnosti

# 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.