

Finansijski menadžment

Vežbe

prof dr Sanja Marković
Bojan Stojčetočić

Zadatak broj 1

- Saldo na pojedinim računima aktive i pasive preduzeća "X" na kraju godine, iznosi:
 - Aktivna vremenska ograničenja 420 din.
 - Pasivna vremenska ograničenja 470 din.
 - Kupci 1380 din.
 - Potraživanja iz specifičnih poslova 170 din.
 - Kratokorčni krediti od povezanih pravnih lica 2420 din.
 - Ostali kratkoročni plasmani 220 din.
 - Gotovinski ekvivalenti i gotovina 1200 din.
 - Dobavljači - povezana pravna lica 2300 din.
 - Obaveze za zarade i naknade zarada 1180 din.
 - Dati avansi 420 din.
 - Dugoročne obaveze 7230 din.
 - Materijal 9340 din.
 - Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica 980 din.
 - Ulozi 1080 din.
 - Osnivačka ulaganja 230 din.
 - Ostali dugoročni plasmani 250 din.
 - Druga nematerijalna ulaganja 340 din.
 - Neuplaćeni upisani kapital 780 din.
 - Akcijski kapital 13250 din.
 - Osnovna sredstva 13860 din.
 - Dugoročna rezervisanja 650 din.
 - Rezerve iz dobitaka 970 din.
 - Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina 910 din.

Zadatak broj 1

- Na osnovu datih podataka:
 - Sastaviti bilans stanja prema zvaničnoj bilansnoj šemi
 - Pripremiti bilans za analizu (u skladu sa rokovima predviđenim za uplatu, neuplaćeni upisani kapital obuhvatiti u okviru kratkoročnih plasmana)
 - Na osnovu bilansa pripremljenog za analizu, sačiniti tabelu sa elementima neophodnim za ispitivanje kratkoročne finansijske ravnoteže
 - Izračunati pokazatelje likvidnosti I, II i III stepena a zatim kvalitet dobijenih koeficijenata oceniti sa aspekta pravila finansiranja "acid-test" i "current-ratio"

Rešenje: a) Bilans stanja po zvaničnoj bilansnoj šemi

R. br.	Pozicija	Pred kol.	Glavna kol./izm.	R. br.	Pozicija	Pred kolona	Glav. kolona znos
A	Neuplaćeni upisani kapital		780	A	Kapital		16210
B	Stalna imovina		15660	I	Osnovni kapital	14330	
I	Nematerijalna ulaganja	570		1.	Akcijski kapital	13250	
1.	Osnivačka ulaganja	230		2.	Ulozi	1080	
2.	Druga nemat. ulaganja	340		II	Rezerve iz dobitaka	970	
II	Osnovna sredstva	13860			Neraspoređen		
III	Dugoročna. Fin. Plas.	1230		III	dobitak ranijih godina	910	
1.	Učešća ukap. pov. prav. lica	280		B	Dugor. rezervis.		650
2.	Ostali dug. Plasmani	250		C	Obaveze		13130
B	Obrtna imovina		12730	I	Dugoročne obaveze	7230	
I	Zalihe	9760		II	Kratkoročne obaveze	5900	
1.	Materijal	9340		1.	Kratk. Krediti od povezanih prav. lica	2420	
2.	Dati avansi	420		2.	Dobavljači – povezana pravna lica	2300	
II	Krat. pog. i plasm.	1770		3.	Obaveze za zarade i naknade zarada	1180	
1.	Kupci	1380		C	PVR		470
2.	Potr. iz spec. posl.	170					
3.	Ostali krat. plasm.	220					
III	Gotov ekviv. I got.	1200					
C	AVR		420				
D	Poslovna imovina		29590				
E	Gubirak		870				
F	Poslovna aktiva		30460		Poslovna pasiva	30460	

Rešenje: b) Bilans pripremljen za analizu

R. br.	Pozicija	Pred kol.	Glavna kol./izn.	R. br.	Pozicija	Pred kolona	Glav. kolona znos
A	Obrtna imovina		13930	A	Kratkoročne obav.		6370
I	Gotovina i got. Ekv.	1200		I	Obav. Prema dobav.	3480	
II	Kratkor. fin. plasmani	1420		II	Kratkor. krediti	2420	
III	Tekuća potraživanja	1970		III	PVR	470	
1.	Kupci	1380		B	Dug. obaveze i rezervisanja		7880
2.	Ostala tek. potr.	170		I	Dug. krediti	-	
3.	AVR	420		II	Ostale dug. obav.	7230	
IV	Zalihe	9340		III	Dug. rezerv.	650	
B	Stalna imovina		15660	C	Kapital		16210
I	Dugoročni finansij. plasmani	1230		I	Neras. Dobitak r.g.	910	
II	Osnovna sredstva	13860		II	Rezerve iz dobitka	970	
III	Nematerijalna ulag.	570		III	Osnov. Kapital	14330	
C	Poslovna imovina (A + B)		29590	1.	Ulozi	1080	
D	Gubitak		870	2.	Akc. kapital	13250	
E	Poslovna aktiva (A + B)		30460	D	Poslovna pasiva (A + B + C)		30460
	Kratk. Fin. Plasmani dobijeni su kao zbir	1420					
	1. Ost. Krat. plasmani	220					
	2. Dati avansi	420					
	3. Neup. upis. kapital	780					

Rešenje: c) Kratkoročna finansijska ravnoteža

R.br.	Pozicija	Iznos	Struktura [%]
1.	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1200	3,94
2.	Kratkoročni finansijski plasmani	1420	4,66
3.	Tekuća potraživanja	1970	6,47
4.	Gotov. ekviv. i kratk. vezana sredstva (1 do 3)	4590	15,07
5.	Obaveze prema dobav. pov. licima	3480	11,42
6.	Kratkoročni krediti	2420	7,95
7.	PVR	470	1,54
8.	Kratkoročne obaveze (5 do 7)	6370	20,91

Napomena: Strukturu izračunavamo u odnosu na poslovnu aktivu odnosno pasivu

$$\frac{4590}{30460} * 100 = 15,07$$

$$\frac{6370}{30460} * 100 = 20,91$$

1:1 (acid-test)

Kratkoročna fin. Ravnoteža $\Rightarrow \frac{4590}{6370} = 0,72$ – nezadovoljava likvidnost

Rešenje: d) Pokazatelji likvidnosti I, II i III stepena

- 1) $I = \frac{\text{Gotovina}}{\text{kratk. obaveze}} = \frac{1200}{6370} = 0,19$ (acid-test) $(0,19 < 1)$ likvidnost je loša
- 2) $II = \frac{\text{Gotov + krat. p. i pl.}}{\text{kratkoročne obaveze}} = \frac{4590}{6370} = 0,72$ (1:1) $(0,72 < 1)$ likvidnost je loša
- 3) $III = \frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkor. obaveze}} = \frac{13900}{6370} = 2,19$ (current-test) $(2,19 > 2)$ zadovoljavajuća likvidnost