

ZADATAK :

1.

BILANCA 31.12.2005.

| AKTIVA | | |
|------------------------|---------|--------|
| DUGOTRAJNA | IMOVINA | 27,475 |
| Nematerijalna | imovina | 0 |
| Materijalna | imovina | 27,216 |
| Financijska | imovina | 259 |
| Potraživanja | | 0 |
| KRATKOTRAJNA | IMOVINA | 50,223 |
| Zalihe | | 29,054 |
| Potraživanja | | 12,569 |
| Financijska | imovina | 8,556 |
| Novac na RU u blagajni | | 44 |
| UKUPNA | AKTIVA | 77,698 |

ukupno potraživanja

| PASIVA | | |
|--------------------|--------|--------|
| Kapital i rezerve | | 26,854 |
| Dugoročne obveze | | 24,088 |
| Kratkoročne obveze | | 26,756 |
| UKUPNA | PASIVA | 77,698 |

⇒ 50.844

RAČUN DOBITI I GUBITKA

| | | |
|-------------|---------------------------------|--------|
| Poslovni | prihodi | 30,885 |
| Poslovni | rashodi | 27,663 |
| Financijski | prihodi | 204 |
| Financijski | rashodi | 2,748 |
| Ukupni | prihodi iz redovnog poslovanja | 31,089 |
| Ukupni | rashodi iz redovnog poslovanja | 30,411 |
| Izvanredni | prihodi | 689 |
| Izvanredni | rashodi | 452 |
| Ukupni | prihodi | 31,778 |
| Ukupni | rashodi | 31,193 |
| Dobit | prije oporezivanja | 1,103 |
| Porez | na dobit | 221 |
| Dobit | nakon oporezivanja (NETO DOBIT) | 882 |

- Poduzeće je ukupno emitiralo 500 običnih dionica!
- Na temelju bilance i računa dobiti i gubitka izračunajte sljedeće pokazatelje!

- 1.) Koefficient tekuće likvidnosti 1,8771
- 2.) Koefficient ubrzane likvidnosti 0,7912
- 3.) Koefficient vlastitog financiranja 0,3456
- 4.) Trajanje naplate potraživanja 148,535
- 5.) Ekonomičnost ubrzanog poslovanja 1,0188
- 6.) Ekonomičnost izvanrednih aktivnosti 0,9162
- 7.) Bruto rentabilnost imovine 0,0499
- 8.) Neto rentabilnost imovine 11,3874
- 9.) Zarada po dionici (EPS) 1,764
- 10.) Rentabilnost vlastitog kapitala 0,0328

priloga 1. prilogu
Kop (PP/uk. potr.)
SVOTE
PP - poslovni prihodi
IP - izvanredni prihodi

ili 32,8443

1) koeficijent tekuće likvidnosti (K1 / K0)
 koeficijent tekuće likvidnosti (50 223 / 26 756)
 koeficijent tekuće likvidnosti 1,8771 (NAJZNAČAJNIJI)
 (veći od 1)

2) koeficijent ubrzane likvidnosti ($K1^I$ - zalihe / K0)
 koeficijent ubrzane likvidnosti (50 223 - 23 054 / 26 756)
 koeficijent ubrzane likvidnosti 0,4911 (veći od 1)

3) koeficijent vlastitog financiranja ($\frac{\text{Kapital} + \text{rezerve}}{\text{glavica}} / \text{UA}$)
 koeficijent vlastitog financiranja (26,854 / 77 698)
 koeficijent vlastitog financiranja 0,3456 (veći od 1) alako nije, pogriješ

VK = 1 - 0
 VK = 77 698 - 50 844
 VK = 26 854

4) trajanje naplate potraživanja (365 / Kop)

Kop (prihodi prodaje / PP / uk. potraživanja)
 Kop (30 885 / 12 569)
 Kop 2,457

trajanje naplate potraživanja (365 / 2,457)
 trajanje naplate potraživanja 148,555

5) ekonomičnost ubrzanog poslovanja (uk. prihodi / uk. rashodi)
 ekonomičnost ubrzanog poslovanja (UP / UR)
 ekonomičnost ubrzanog poslovanja (31,748 / 31 193)
 ekonomičnost ubrzanog poslovanja 1,0188
 treba biti veći od 1, ako je manji znači
 da poduzeće ima višak rashoda nad prihodima

(5)

6.) ekonomičnost izvanrednih aktivnosti (IP / IR)
 ekonomičnost izvanrednih aktivnosti $(689 / 752)$
 ekonomičnost izvanrednih aktivnosti $0,9162$

4.) bruto rentabilnost imovine $(\text{dobit prije oporezivanja} + \text{kamate}) / \text{uk. imovine}$
 bruto rentabilnost imovine $(1103 + 2778) / 77698$
 bruto rentabilnost imovine $3881 / 77698$
 bruto rentabilnost imovine $0,0499$
 (II - neto dobit + kamate su kao fin. rashodi)

8.)² neto rentabilnost imovine $(\text{neto dobit} + \text{kamate}) / \text{uk. imovina}$
 neto rentabilnost imovine $(882 + 2778) / 77698$
 neto rentabilnost imovine $0,0471$
 (II - povećani kapital)

9.) ^(dobit) zarada po dionici (EPS) $\text{neto dobit} / \text{broj dionica}$
 (dobit nakon oporezivanja)

zarada po dionici $882 / 500$
 zarada po dionici $1,764$

10.) rentabilnost vlastitog kapitala $(\text{neto dobit} / \text{vlastiti kapital})$
 rentabilnost vlastitog kapitala $(882 / 26854)$
 rentabilnost vlastitog kapitala $0,0328$ (?)

a
koeficijent trenutne likvidnosti (novac / KO)
koeficijent trenutne likvidnosti (44 / 26,756)
koeficijent trenutne likvidnosti 1,6445 (mora biti veći od 2)

koeficijent finansijske stabilnosti (D1 / K + D0)
koeficijent finansijske stabilnosti 24,475 / 26,854 + 24,088
koeficijent finansijske stabilnosti 0,5393 (manji od 1)

koeficijent zaduženosti (uk. (D0 + KO) / uA)
koeficijent zaduženosti (40 / uA)
koeficijent zaduženosti (50.844 / 77.698)
koeficijent zaduženosti 0,6544 ili 65% finansirano OBVEZAMA
33% iz KAPITALA

b) koeficijent obrtaja potroživanja (prihod ili prodaja / uk. potroživanja)
koeficijent obrtaja potroživanja 30,885 / 12,569
koeficijent obrtaja potroživanja 2,4572

5) stupanj (STUP) pokrivena 1.

SP1 (glavica / VG / D1)

SP1 (26.854 / 27.475)

SP1 0,9774

6) stupanj (STUP) pokrivena 2.

SP2 (VG + D0 / D1)

SP2 (26,854 + 24.088 / 27.475)

SP2 1,8541

2

7.) neto marža profita (neto dobit + kamate) / uk. prihod
neto marža profita (882 + 2 448) / 31 448
neto marža profita 0,1152

8.) rentabilnost vlastitog kapitala (neto dobit / vl. kapital)
rentabilnost vlastitog kapitala 882 / 26,854
rentabilnost vlastitog kapitala 0,03284 ili 32,844
← ovisi o zaradi

9.) dividendna rentabilnost dionice (dividenda po dionici / tržišna cijena dionice)

(c)

0 m
pokazateljima
ALTMAN - ov

posluj
žbrojni

teška

1
1
3
→
→
→
financijske
siva
zdravo
zona
(stabilno)
sigurnosti

TEORIJA!

- 1.) Ukupni prihodi od prodaje u obračunskom razdoblju iznose 400.000 kn a rashodi 300.000 kn.
Potraživanja iskazana u konačnoj bilanci iznose 60.000 kn.
Trajanje naplate potraživanja iskazano u danima
- a) cca 15 dana koeficijent brzo potraž = $\frac{\text{prih. od prod.}}{\text{potraž.}} = \frac{400.000}{60.000} = 6,66667$
b) cca 4 dana
c) cca 73 dana trajanje naplate potraživanja = $\frac{360}{\text{koef. brz. potraž.}} = \frac{360}{6,66667} = 54$ dana
(d) cca 55 dana
- 2.) Pokazatelji kojima se ocjenjuje uspješnost poslovanja, sigurnost izbaci uljeza
- a) pokazatelj ekonomičnost - pok. likvidnost
b) pokazatelj profitabilnost - pok. zadržanost
(c) pokazatelj zaduženosti - pok. aktivnost
d) pokazatelj investiranja
- 3.) Statističku zaduženost poduzeća možemo vidjeti iz pokazatelja
- a) pokriva troškova kamata i koeficijenta financiranja
b) faktora zaduženosti i pokazatelja pokriva troškova kamata
c) stupanj pokriva i pokriva troškova kamata
(d) koeficijent zaduženosti i koeficijent vlastitog financiranja
- 4.) U postupku horizontalne analize utvrđeno je da koeficijent tekuće likvidnosti u 2004. g. iznosi 1,25 a sljedeće 2005. g. 1,60. Na temelju tih podataka da se zaključiti da je likvidnost poduzeća
- (a) povećana
b) smanjena
c) ostala ista
d) ne mogu donijeti zaključke o likvidnosti poduzeća
- Koeficijent tekuće likvidnosti treba biti manji od 1!

5.) Iz računa dobiti i gubitka poduzeća ABC je vidljivo da prihodi obračunskog razdoblja iznose 366.300, a rashodi u istom razdoblju 333.000. To znači da u promatranom poduzeću

- a) stopa rentabilnosti imovine iznosi 1,1
- b) stopa rentabilnosti imovine iznosi 10%
- c) stopa marže profita iznosi 112%
- d) koeficijent ekonomičnosti iznosi 1,1

$$366.300 : 333.000 = 1,1$$

6.) Ako je koeficijent tekuće likvidnosti veći od 2 znači da je koeficijent financijske stabilnosti

- a) veći od 1
- b) manji od 1
- c) veći od 2
- d) manji od 1,5

4.) Ukupna struktura bilance ukazuje na konstantno povećanje udjela kapitala u ukupnoj pasivi bilance iz toga se zaključuje da (uz nepromjenjive uvjete) zaduženost

poduzeća:

- a) raste
- b) opada
- c) nema dovoljno podataka da bi zaključilo
- d) niti jedno od navedenog

8.) Ukoliko se u financijskom izvještaju opazi povećanje K/ kratkotrajne imovine uz istovremeno smanjenje KO kratkoročnih obveza iz toga se da zaključiti da se likvidnost poduzeća

- a) povećava
- b) smanjuje
- c) nema dovoljno podataka
- d) niti jedno od navedenog

$$K1 > KO \Rightarrow \text{da znači da imamo RADOI KAPITAL}$$

9.) Poduzetnik pretpostavlja da je marža profita poduzeća "Sunce" iznosila 6,3%, a koeficijent obrtaja ukupne imovine iznosi 1,2. Iz navedenih podataka proizlazi rentabilnost ukupne imovine

a) 4,56 %

b) 0,525 %

c) 5,25 %

d) niti jedno

$$\boxed{\text{rentabilnost uk. imov.}} = \frac{\text{marža profita}}{\text{koef. obrtaja}} = \frac{6,3\%}{1,2} = 5,25\%$$

10.) Izjave o novčanom toku se može sastaviti po

a) direktnoj i indirektnoj metodi

b) poslovnoj i finansijskoj metodi

c) direktnoj i finansijskoj metodi

d) niti jedno od navedenog

11.) U du Pont sustavu pokazatelja vršni ili glavni pokazatelj je

a) marža profita

b) koeficijent obrtaja ukupne imovine

c) rentabilnost ukupne imovine (kapitala)

d) ekonomičnost ukupnog poslovanja

12.) Pod pretpostavkom da je u poduzeću "Sunce" faktor zaduženosti u 2004. g. iznosi 3, a u 2005. g. 6,3. Iz toga proizlazi (uz nepromjenjive uvjete) da se zadužen

a) povećalo

b) smanjilo

c) ostalo isto

d) nemoguće doći do zaključka

FZ $(\frac{UO}{ZO} + A)$

13.) Pod pretpostavkom da je poduzeće naplatilo svo potraživanja od kupaca, u početnoj bilanci su 0) prodaje proizvoda i usluga u istom obračunskom razdoblju tako će pokazatelji kvalitete prihoda (prodaje) biti:

- a) jednaki 1
 - b) veći od 1
 - c) manji od 1
 - d) niti jedno ne spada
- kvaliteta prih. (prod) (NT. po osnovi prod. prihoda od prodaje)
 koeficijent idealan da je 1, ali najčešće manji od 1

14.) U pokazatelje zaduženosti ne spada

- a) koeficijent zaduženosti
- b) koeficijent financiranja
- c) koeficijent financijske stabilnosti
- d) stupanj pokrivenosti

15.) U strukturi pasive bilance utvrđeno je da koeficijent vlastitog financiranja iznosi 0,70 ili 70%.

- a) poduzeće se većinom financira iz vlastitog kapitala
- b) poduzeće se većinom financira iz tuđeg kapitala
- c) ne mogu donositi zaključke
- d) niti jedno

16.) Ukupna kratkotrajna imovina iskazana u aktivni bilanci iskazana na kraju poslovne godine iznosi 250.000 kn, a dugotrajna 400.000 kn. U pasivi bilance na kraju godine dugoročne obveze iznose 150.000 kn, a kratkoročne 100.000 kn, a kapital 400.000 kn. Kolika je razina rashodnog kapitala? $RK = 0$

- a) 150.000 kn
- b) 400.000 kn
- c) 300.000 kn
- d) niti jedno

$$RK = KI - KO$$

U strukturi bi trebalo povećati bor 60%. K)

17.) Ukoliko se u postupku strukturnih finansijskih izjesta utvrdi da je manje od 20% ukupne imovine klasificirano kao kratkotrajna tada je računalo za očekivati da će koeficijent ~~obrtaja~~ ^{obrtaja} ukupne imovine biti
a) veći od 1 KOK) ^{kratkotrajne} će uvijek
b) jednak 1 biti veći od
c) manji od 1 KOU) (koeficijent obrtaja UKUPNE IMO
d) niti jedno

18.) Ukoliko poduzeće iskazuje visoke koeficijente obrtaja ukupne imovine koji se kroz promatranje godine povećavaju to znači da poduzeće za financiranje svoj poslovanje treba
a) manje radnog kapitala
b) više radnog kapitala
c) ne mogu donositi zaključke
d) niti jedno

19.) Ako se analitičkim postupkom utvrdi da je koeficijent obrtaja zaliha znatno manji nego proteklih godina tada uz ostale dokaze to može upućivati na
a) smanjenje likvidnosti
b) povećanje likvidnosti
c) gomilanje zastarjelih zaliha
d) niti jedno

20.) U postupku analize komparativnih finansijskih izjesta je utvrđeno da je ukupna aktiva povećana ~~prethodnom~~ ^{prethodnom} za 15%, tekuće gotove u odnosu na prethodnu za 15%, Istodobno se kapital povećao za 3%.