

UNIVERZITET SINGIDUNUM

**DEPARTMAN ZA POSLEDIPLOMSKE STUDIJE I MEĐUNARODNU
SARADNJU**

MASTER RAD

METODE I TEHNIKE ANALIZE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Mentor:

Prof. Dr Kosana Vićentijević

Student:

Vladimir Arsenović

Indeks: 402425/2009

Beograd, 2015. godine

SADRŽAJ

UVOD.....	4
Predmet istraživanja	5
Ciljevi istraživanja.....	5
Hipoteze.....	5
Metode istraživanja.....	5
Struktura rada.....	6
1. Finansijski izveštaji.....	7
1.1. Bilans stanja	7
1.2. Bilans uspeha	8
1.3. Izveštaj o tokovima gotovine	9
1.3.1. Direktna metoda	10
1.3.2. Indirektan metod.....	10
1.3.3. Ostali izveštaji	10
1.4. Analiza izveštaja	11
1.4.1. Horizontalna analiza.....	11
1.4.2. Vertikalna analiza.....	12
1.4.3. Racio analiza.....	12
1.4.3.1. Racija finansijske strukture.....	12
1.4.3.2. Racija tržišne vrednosti	13
1.4.3.3. Racija likvidnosti.....	15
1.4.3.4. Racija rentabilnosti.....	16
1.4.3.5. Racija aktivnosti	17
1.4.4. Izvestaj o novčanim tokovima.....	20
2. Uloga revizije u analizi finansijskih izveštaja	22

3. Primena metoda i tehnika analize finansijskog izveštaja na preduzeću „AVA 311“doo Valjevo	26
Horizontalna analiza	26
Vertikalna analiza.....	30
Racio analiza	32
Pokazatelj finansijske strukture	32
Racio likvidnosti	34
Racio rentabilnosti	35
Racio aktivnosti	36
ZAKLJUČNA RAZMATRANJA	42
P R I L O Z I	43
LITERATURA	55

UVOD

Finansijski izveštaji čine bilans stanja koji služi za procenu finansijskog položaja preduzeća na određen dan, bilans uspeha koji se koristi za utvrđivanje da li preduzeće posluje sa dobitkom ili gubitkom u određenom vremenskom periodu a najčešće 31.12., izveštaj o novčanim tokovima i drugi statistički izveštaji koji su neophodni za sagledavanje trenutne pozicije preduzeća. Da bi preduzeće opstalo na tržištu neophodno je upravljanje poslovanjem i razvojem, na osnovu toga važna je analiza poslovanja na osnovu koje se dobijaju podaci neophodni za upravljanje.

Za analizu finansijskih izveštaja koriste se određene metode i tehnike: horizontalna analiza, vertikalna analiza, ratio analiza. Kombinacijom ovih metoda se dobijaju određeni podaci o poslovanju preduzeća koji mogu služiti menadžeru da sagleda gde se preduzeće trenutno nalazi kao i da isplanira prihode i rashode u budućnosti. Osim menadžeru preduzeća podaci se mogu dati javnosti, vladi, poslovnim partnerima, radnicima, deoničarima, zajmodavcima, analitičarima i savetnicima.

Kako bi finansijski izveštaji bili tačni potrebno ih je uskladiti sa međunarodnim standardima revizije i međunarodnim računovodstvenim standardima. Da li su finansijski izveštaji u skladu sa međunarodnim standardima revizije i međunarodnim računovodstvenim standardima obavlja revizor i na osnovu toga donosi svoje mišljenje koje može biti pozitivno ili potvrdno, negativno, mišljenje sa rezervom kao i uzdržano mišljenje.

Analizom finansijskih pokazatelja dolazimo do stanja gde se trenutno nalazi kompanija „AVA 311“ doo Valjevo. Na osnovu dobijenih pokazatelja izvršili smo planiranje (budžetiranje) za naredni period koji se manifestovao kupovinom opreme koji će doprineti povećanju prihoda, i povećanju zarada zaposlenih što će dalje doprineti razvoju i širenju kompanije na našem tržištu. Pored osvajanja domaćeg tržišta preduzeće planira da posluje i na tržištu Evropske unije.

Predmet istraživanja

Kako se analiza finansijskih izveštaja bavi izjednačavanjem odnosa između bilansa stanja, bilansa uspeha i izveštaja o tokovima gotovine kako bi se dobila što validnija slika o uspešnosti poslovanja kompanije. Da bi smo uradili ovaj zadatak neophodno je da koristimo određene metode i tehnike analize finansijskih izveštaja , što ujedno i predstavlja predmet našeg istraživanja.

Ciljevi istraživanja

Naučni cilj istraživanja ukazuje na opisivanje i značaj korišćenja metoda i tehnika analize finansijskih izveštaja, dok bi se društveni cilj ogledao u njihovoj ulozi, koristi i značaju u funkcionisanju privrede jedne zemlje.

Hipoteze

Generalna hipoteza: detaljna analiza finansijskih izveštaja je značajna za razvoj kompanije kao i za njen poslovni rast.

Pored generalne hipoteze u radu su korišćene i **posebne hipoteze:**

- Racio finansijske strukture na primeru „AVA 311“ doo Valjevo koristi se za testiranje kreditne zaduženosti.
- Racio likvidnosti ukazuje na sposobnost preduzeća da izmiri dospele obaveze na dan valute tj. u roku.
- Racio rentabilnosti se koristi za analizu uspešnosti kompanije, tj. da li je kompanija ostvarila dobitak ili gubitak.
- Racio aktivnosti ukazuje da preduzeće sa minimalnim ulaganjima ostvari maksimalni obim poslovne aktivnosti.

Metode istraživanja

U radu je korišćen teorijski – kabinetski metod istraživanja koji se zasniva na analizi stručne literature, matematičke metode i komparativna metoda kod predstavljanja racija analize finansijskih izveštaja.

Struktura rada

Rad je, pored uvoda sa metodologijom, zaključka i spiska literature, podeljen na dve celine.

Prva celina rada je posvećena finansijskoj analizi. Kroz teorijski prikaz uloge finansijske analize svakog preduzeća ukazano je na sam značaj koji ta analiza ima na poslovanje preduzeća. Uz objašnjenje vertikalne i horizontalne analize, fokus rada je na objašnjenju racio analize u okviru koje su objašnjeni svi relevantni racio pokazatelji koji su bitni za drugi deo rada.

Pored finansijske analize struktura rada obuhvata i ulogu revizije u analizi finansijskih izveštaja.

Druga celina rada je posvećena budžetiranju i analizi finansijskih izveštaja na primeru preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo. Korišćen je vremenski period od 2013.-2014. godine gde su analizirani svi racio pokazatelji na nivou privrednog društva. Na osnovu dobijenih rezultata napravljen je plan prihoda i rashoda za 2015.godinu.

1. Finansijski izveštaji

Finansijski izveštaji predstavljaju skup podataka o uspešnosti, finansijskom položaju, novčanim tokovima, kao i promenama na kapitalu kompanije i predstavljaju celinu poslovnih aktivnosti koje su se dogodile u određenom periodu.¹

1.1. Bilans stanja

Bilans stanja predstavlja krvnu sliku finansijskog stanja preduzeća za određeni period.² Bilans stanja se sastavlja:

1. Redovno – na dan 31. decembra
2. Vanredno zbog :
 - a) statusne promene
 - b) otvaranja, odnosno zaključenja stečaja, odnosno postupka likvidacije preduzeća³

Sastavni deo bilansa čine poslovna aktiva i poslovna pasiva.

Aktiva preduzeća se deli na:

1. Stalna sredstva :
 - Materijalna
 - Nematerijalna
 - Dugoročne finansijske plasmane⁴
2. Obrtna sredstva:
 - Zalihe
 - Kupci i druga potraživanja
 - Dati avansi za zalihe
 - Ostala kratkoročna potraživanja
 - Novac i novčani ekvivalenti (obveznice, akcije itd.)⁵

Pasiva jedne kompanije ukazuje na poreklo imovine u aktivni, tj. odakle imovina potiče. U pasivi poreklo imovine može biti definisano:

- Sopstveni kapital
- Pozajmljeni kapital

¹ Goranka Knežević, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.9

² Goranka Knežević, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.11

³ Zoran Petrović, Kosana Vićentijević, Nemanja Stanišić, Računovodstvo, Univerzitet Singidunum, (2013), Beograd, str.28

⁴ Goranka Knežević, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.12

⁵ Goranka Knežević, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str. 12

Sopstveni kapital može se utvrditi preko formule

$$\text{Sopstveni kapital} = \text{Aktiva} - \text{Obaveze}$$

On ne dospeva, već daje garanciju poveriocima.

Pozajmljeni kapital predstavlja sadašnje obaveze koje su nastale u ranijem periodu poslovanja i čiju likvidaciju podrazumeva najčešće odliv novca za podmirenje obaveza. Obaveza je nastala kao posledica nekog pravnog ugovornog odnosa. Najčešći primer nastajanja obaveza iz poslovanja se vezuje za pribavljanje opreme i materijala. Obaveze se mogu podeliti na:

- Kratkoročne
- Dugoročne

Pored osnovne podele obaveze se dele na:

- Dugovi
- Tekuće obaveze

Iz ovoga sledi da se bilans stanja može prikazati:

Aktiva	Obaveze + Kapital
Obaveze+Kapital	Stalna+Obrtana sredstva

1.2. Bilans uspeha

Bilans uspeha predstavlja računovodstveni izveštaj prihoda i rashoda (dobitka ili gubitka) kompanije. Bilans uspeha je periodičan izveštaj. **Za potrebe efikasnog upravljanja bilans uspeha se može sastavljati jednom mesečno, kvartalno, polugodišnje i godišnje.**

Elementi bilansa uspeha predstavljaju prihodi i rashodi.

Prihodi predstavljaju rast ekonomske koristi u vidu povećanja sredstava.⁶

Rashodi predstavljaju troškove poslovanja.⁷

Rezultat se može utvrditi razlikom između ostvarenih prihoda i rashoda:

Dobitak	Gubitak
Prihod veći od rashoda	Prihod manji od rashoda

Postoje dve opšteprihvaćene metode računanja rezultata:

- Metoda troškova prodatih učinaka⁸
- Metoda ukupnih troškova⁹

Bilans uspeha u svojoj uprošćenoj formi izgleda:

Ukupni prihodi	Ukupni rashodi	Dobitak	Gubitak
Poslovni prihodi Finansijski prihodi Ostali prihodi	Poslovni rashodi Rashodi finansiranja Ostali rashodi	Ukupni prihodi minus Ukupni rashodi	Ukupni rashodi minus Ukupni prihodi

1.3. Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj nastaje preuređivanjem pozicije bilansa stanja i bilansa uspeha.

Neto dobitak počiva na toku rentabilnosti, a na osnovu noćanih tokova uređuje se neto novčani tok.¹⁰

Ciljevi sastavljanja izveštaja o tokovima gotovine služe kompaniji za procenu da kompanija obezbedi dovoljno novca za nesmetano finansiranje aktivnosti poslovanja.

Značaj izveštaja o tokovima gotovine je da ustanovi da li preduzeće ostvaruje profit i da li na osnovu toga može proizvesti gotovinu.

⁶ Goranka Knežević. Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.17

⁷ Goranka Knežević. Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.17

⁸ Goranka Knežević. Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.19

⁹ Goranka Knežević. Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.20

¹⁰ Goranka Knežević. Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.22

Prema MRS 7 - izveštaj o tokovima gotovine se može pokazivati direktnom metodom i indirektnom metodom.¹¹

1.3.1. Direktna metoda

Direktnom metodom se prikazuju glavne vrste gotovinskih priliva i odliva. Prilikom sastavljanja izveštaja neophodno je koristiti bilans stanja sa početka i kraja obračunskog perioda i bilans uspeha za isti period. Ovaj metod polazi od utvrđenih razlika pozicije bilansa stanja. Aktiva se može prevesti na novčane tokove pomoću:

- Povećanja pozicije aktive koja se ogleda u odlivu gotovine i
 - Smanjenje pozicije aktive koja se ogleda u priliv gotovine
- Pasiva se može prevesti na novčane tokove pomoću:
- Povećanje pozicija pasive koja se ogleda u prilivu gotovine i
 - Smanjenje pozicije pasive koja se ogleda u odlivu gotovine

Nakon utvrđivanja razlika u bilansnim pozicijama potrebno je klasifikovati poziciju u : poslovnju, investicionu ili finansijsku aktivnost.

Prema direktnoj metodi potrebno je povezati pozicije bilansa stanja sa istovetnim pozicijama bilansa uspeha.

1.3.2. Indirektan metod

Indirektan metod izveštaja o novčanim tokovima generiše iste konačne rezultate u sve tri aktivnosti, ali je sistem prikazivanja pozicija različit. Ovom metodom se dobija razlika između bilansnih pozicija dva uzastopna bilansa stanja. Takođe je neophodno pribaviti podatke o troškovima amortizacije, podatke o ostvarenom neto dobitku i podatke o isplaćenim i deklarisanim dividendama. Razlika između ova dva metoda je u strukturi pozicije poslovne aktivnosti.

1.3.3. Ostali izveštaji

Izveštaj o promenama na kapitalu sastavljen je u skladu sa MRS 1 i koji je namenjen vlasnicima kapitala.

Izveštaj obuhvata sledeće pozicije dobitak ili gubitak obračunskog perioda, zbirne efekte promena u računovodstvenoj politici, kao i prihode i rashode koji se priznaju u

¹¹ Goranka Knežević. Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.131

korist kapitala. Pored ovih informacija izveštaj sadrži i saldo akumuliranog dobitka na početku i kraju perioda, promene na svakoj klasi akcijskog kapitala, emisione premije i rezervi na početku i na kraju perioda i informacije o kapitalnim transakcijama.

Napomene su prilozi uz finansijske izveštaje i predstavljaju kvalitativne i kvantitativne informacije po kojima su izveštaji sastavljeni, u njima se daju skraćeni opisi ili detaljne analize pozicija.

Izveštaj o ostalom rezultatu, čine stavke prihoda i rashoda, koje nisu priznate u Bilansu uspeha. U komponente ovog izveštaja ulaze stavke koje se u skladu sa zahtevima MSFI priznaju u okviru kapitala.¹²

1.4. Analiza izveštaja

Analiza finansijskih izveštaja se bavi kvantifikovanjem i istraživanjem pozicija između finansijskih izveštaja i izveštaja o tokovima gotovine, kako bi se dobili ispravni podaci o uspešnosti, finansijskom položaju kao i likvidnosti poslovanja kompanije.¹³ Da bi se dobili ispravni podaci za analizu upotrebljavaju se:

- horizontalna analiza
- vertikalna analiza
- racio analiza
- analiza pomoću neto obrtnog fonda
- analiza leverage-a

1.4.1. Horizontalna analiza

Horizontalna analiza služi za uporednu analizu promena u bilansu stanja i bilansu uspeha između prethodnog i tekućeg izveštajnog perioda. Jednačina za izračunavanje horizontalne analize se sprovodi u dva koraka. Prvi korak se racuna:

$$\text{RAZLIKA (U APSOLUTNOM IZNOSU)} = \text{TEKUĆI PERIOD} - \text{PRETHODNI PERIOD}$$

Drugi korak se dobija:

$$(\text{RAZLIKA} / \text{PRETHODNI PERIOD}) \times 100$$

Treba napomenuti da se drugi korak horizontalne analize izražava u procentima.

¹²Narodna skupština Republike Srbije, Zakon o Računovodstvu Član 2.tacka 7. podtačka 3 Zakona o Računovodstvu, www.parlament.gov.rs/upload/archive/files/cir/pdf/zakoni/2013/2276-13.pdf

¹³ Goranka Knežević, Nemanja Stanišić, Vule Mizdraković, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2013), Beograd, str.127

1.4.2. Vertikalna analiza

Predstavlja strukturnu analizu finansijskih izveštaja, odnosno sagledavanje odnosa više pozicija u odnosu na jednu koja se tretira kao 100%.

1.4.3. Racio analiza

Finansijski racio (koeficijent, indikator) se izražava odnosom dveju veličina. Za analizu finansijskih izveštaja se koriste sledeći standardi:

1. Mentalni standardi samog analitičara
2. Poređenje grane u kojoj preduzeće posluje
3. Poređenje sa istorijskim pokazateljima istog preduzeća
4. Poređenje sa pokazateljima koji su uneti u planove preduzeća
5. Utvrđeni standardi

Na osnovu izvora informacija finansijske indekse delimo na: racija bilansa stanja, racija bilansa uspeha i racija bilansa uspeha / bilansa stanja. Za pružanje podataka pokazatelji se dele na:

1. Racija finansijske strukture
2. Racija tržišne vrednosti
3. Racija likvidnosti
4. Racija rentabilnosti
5. Racija aktivnosti

1.4.3.1. Racija finansijske strukture

Racija finansijske strukture predstavlja odnos između sopstvenih i pozajmljenih izvora finansiranja. Ovaj racio se može iskazati formulom:

Odnos pozajmljenih prema ukupnim izvorima finansiranja
$\frac{\text{Pozajmljeni izvori}}{\text{Ukupna aktiva}}$

Racio zaduženosti predstavlja odnos pozajmljenih izvora finansiranja i poslovne imovine.

Racio zaduženosti
Dugoročna rezervisanja obaveze + Odložena poreska sredstva / Poslovna imovina

Racio pokrića kamate pokazuje koliko kompanija može da smanji poslovni dobitak a da ga ne ugrozi.

Pokazatelj kamatonosne zaduženosti
Dugoročni krediti + Ostale dugoročne obaveze + Kratkoročne finansijske obaveze / Poslovna imovina

Koefijent pokrića kamate
Poslovni dobitak / Rashodi kamate

1.4.3.2. Racija tržišne vrednosti

Racija tržišne vrednosti predstavlja pokazatelj kod ulaganja ograničenih novčanih sredstava. U raciju tržišne vrednosti spadaju:

1. Neto dobitak po akciji
2. Earning per share
3. Odnos tržišne cene i dobitka po akciji
4. Pokazatelj plaćanja dividende
5. Dividendna stopa
6. Knjigovodstvena vrednost po akciji

Neto dobitak po akciji izračunava se kao odnos dobitka u toku poslovne godine i broja emitovanih običnih akcija što se može prikazati formulom

Neto dobitak po akciji
Neto dobitak / broj emitovanih običnih akcija

Odnos tržišne cene i dobitka po akciji predstavlja odnos tržišne cene i neto dobitka po akciji što se može prikazati formulom

Odnos tržišne cene i neto dobitka po akciji
Tržišna cena / Neto dobitak po akciji

Pokazatelj plaćanja dividende predstavlja odnos isplaćenih dividendi po akciji i neto dobitka po akciji što se isto može prikazati formulom

Pokazatelj plaćanja dividende
Isplaćena dividend po akciji / Neto dobitak po akciji

Dividendna stopa predstavlja odnos dividenda po akciji i tržišnih cena po akciji i može se prikazati formulom

Dividendna stopa
Dividenda po akciji / Tržišna cena po akciji

Knjigovodstvena vrednost po akciji predstavlja odnos sopstvenog kapitala i broja emitovanih običnih akcija i može se prikazati formulom

Knjigovodstvena vrednost po akciji
Sopstveni kapital / Broj emitovanih običnih akcija

1.4.3.3. Racija likvidnosti

Pokazuje sposobnost kompanije da servisira dospele obaveze plaćanja, uz održavanja potrebne strukture sredstava i očuvanje kreditnog boniteta. U praksi se mogu koristiti sledeći pokazatelji likvidnosti:

Pokazatelj opšte likvidnosti koji predstavlja odnos između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza.

Pokazatelj opšte likvidnosti
Obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze

Pokazatelj reducirane likvidnosti predstavlja odnos između likvidnih sredstava i kratkoročnih obaveza.

Pokazatelj reducirane likvidnosti
Likvidna sredstva / Kratkoročne obaveze

Pokazatelj likvidnosti predstavlja odnos gotovine i kratkoročnih obaveza.

Pokazatelj likvidnosti
Gotovina i ekvivalenti / Kratkoročne obaveze

Neto obrtna sredstva predstavljaju odnos obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza.

Neto obrtna sredstva
Obrtna sredstva / Kratkoročne obaveze

1.4.3.4. Racija rentabilnosti

Racija rentabilnosti predstavlja načelo kojim se sa što manjim sredstvima u reprodukciji ostvaruje što veća dobit. Postoji nekoliko pokazatelja rentabilnosti:

- **Stopa prinosa na poslovna sredstva** predstavlja odnos poslovnog dobitka i poslovne aktive .

Stopa prinosa na poslovna sredstva
Poslovni dobitak / Prosečna poslovna aktiva

Prosečna poslovna aktiva se može izračunati zbirom poslovnih sredstava na početku godine i poslovnih sredstava na kraju godine / 2. Drugi način da se izračuna stopa prinosa na poslovna sredstva:

Stopa prinosa na poslovna sredstva
Stopa poslovnog dobitka x Koeficijent obrta poslovnih sredstava

Stopa poslovnog dobitka
Poslovni dobitak / Poslovni prihodi

Koeficijent obrta poslovnih sredstava
Poslovni prihodi / Prosečno angažovana poslovna sredstva

- **Stopa prinosa na sopstveni kapital** predstavlja odnos neto dobitka i prosečnog sopstvenog kapitala.

Stopa prinosa na sopstveni kapital
Neto dobitak / Prosečni sopstveni kapital

Stopa prinosa na sopstveni kapital
Stopa neto dobitka x Koeficijent obrta aktive

- **Koeficijent obrta sopstvenih sredstava** predstavlja odnos poslovnih prihoda i prosečnog sopstvenog kapitala.

Koeficijent obrta sopstvenih sredstava
Poslovni prihodi / Prosečan sopstveni kapital

- **Stopa prinosa u primarnoj poslovnoj delatnosti**

Stopa prinosa u primarnoj poslovnoj delatnosti
Poslovni rezultat / Poslovna imovina – Dugoročni finansijski plasmani – Kratkoročni finansijski plasmani

1.4.3.5. Racija aktivnosti

Racija aktivnosti predstavlja odnos između prihoda i troškova iz bilansa uspeha dovodeći ih u vezu sa odgovarajućim pozicijama iz bilansa stanja.

Koeficijent obrta kupca predstavlja odnos prihoda od prodaje i prosečnog salda kupca.

Koeficijent obrta kupca
Prihodi od prodaje / Prosečan saldo kupca

Prosečan saldo kupca
Saldo kupca na kraju perioda + Saldo kupca na početku perioda / 2

Obrt potraživanja se računa
365/ Koeficijent obrta kupca

Koeficijent obrta dobavljača predstavlja odnos godišnjih nabavki robe i prosečnog salda dobavljača

Koeficijent obrta dobavljača
Vrednost godišnjih nabavki robe i materijala na kredit / Prosečan saldo dobavljača u toku godine

Period plaćanja obaveza
365 / Racio obrta dobavljača

Koeficijent obrta zaliha predstavlja odnos cene koštanja realizovanih proizvoda i prosečnog salda zaliha

Koeficijent obrta zaliha
Cena koštanja realizovanih proizvoda / Prosečan saldo zaliha

Vreme trajanja jednog obrta
365/ Koeficijent obrta

Koeficijent obrta ukupnih obrtnih sredstava predstavlja odnos ukupnih poslovnih rashoda iz bilansa uspeha i prosečnih obrtnih sredstava.

Koeficijent obrta ukupnih obrtnih sredstava
Ukupni poslovni rashodi / Prosečna obrtna sredstva

Prosečna obrtna sredstva
Obrtna sredstva na početku + Obrtna sredstva na kraju godine / 2

Koeficijent obrta stalnih sredstava predstavlja odnos neto prihoda od prodaje i prosečnih stalnih sredstava.

Koeficijent obrta stalnih sredstava
Neto prihodi od prodaje / Prosečna stalna sredstva

Koeficijent obrta ukupnih poslovnih sredstava predstavlja odnos neto prihoda od prodaje i ukupnih poslovnih sredstava.

Koeficijent obrta ukupnih poslovnih sredstava
Neto prihodi od prodaje / Ukupna poslovna sredstva (Sadašnja vrednost)

1.4.4. Izveštaj o novčanim tokovima

Izveštaj o novčanim tokovima predstavlja izvedeni finansijski izveštaj gde su sadržani prilivi i odlivi gotovine.¹⁴

Gotovina predstavlja gotovinu u blagajni, depozite po viđenju i kratkoročne depozite, dok gotovinske ekvivalente predstavljaju kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se prelaze u gotovinu.

Izveštaj o novčanim tokovima ima tri dela:

- Tokovi gotovine iz poslovne aktivnosti
U ovaj tok gotovine privrednog društva spada: plaćanje obaveza prema dobavljačima, prodaja proizvoda, prodaja usluga, isplata troškova zarada itd.
- Tokovi gotovine iz investicione aktivnosti
Investicione aktivnosti privrednog društva predstavljaju ulaganja čiji se rezultati očekuju u dugoročnom vremenskom periodu. U investicione aktivnosti spadaju nabavka postrojenja, opreme, nekretnina i nematerijalnih sredstava kao i njihova prodaja.
- Tokovi gotovine iz finansijske aktivnosti
Finansijsku aktivnost preduzeća čine transakcije privrednog društva. Ove aktivnosti imaju za posledicu promenu sopstvenog i pozajmljenog kapitala. Odnos privrednog društva sa vlasnicima kapitala i poveriocima kreiraju novčana primanja i novčana izdavanja.

Izveštaji o novčanim tokovima služe menadžerima da utvrde iznos gotovine koja je obezbeđena iz poslovanja, proceni sposobnost kompanije da ispunjava svoje obaveze onako kako dospevaju, utvrdi iznos ulaganja u nove nekretnine, postrojenja i opreme, utvrde obim finansiranja za nastavak poslovanja i da procene sposobnost za pozitivan tok gotovine.

¹⁴ Goranka Knežević, Nemanja Stanišić, Vule Mizdraković, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum (2013), Beograd, str.145

Procena solventnosti obuhvata :

- Poslovne performanse
Poslovne performanse predstavljaju sposobnost preduzeća da najveći priliv gotovine ostvari prodajom svojih proizvoda, usluga i uspeva da njima pokriva sve troškove.
- Finansijska fleksibilnost
Finansijska fleksibilnost predstavlja sposobnost kompanije da se kreditno zadužuje ili da na finansijskom tržištu emituje akcije
- Procena likvidnosti
Procena likvidnosti predstavlja sposobnost transformacije aktive u gotovinu.

2. Uloga revizije u analizi finansijskih izveštaja

Revizija se bavi kontrolom poslovnih knjiga i izveštaja kontrolisanih od strane stručnog lica (revizora) kako bi se dobilo kompetentno, stručno kao i nezavisno mišljenje o ispravnosti, istinitosti i tačnosti poslovnih knjiga i računovodstvenih izveštaja.¹⁵ Iz ove definicije proizilazi da se revizija bavi:

- Sistematičnim pregledom poslovnih knjiga
- Pregledom računovodstvenih izveštaja
- Revizor
- Ekspert
- Kompetentno i stručno mišljenje
- Nezavisno mišljenje
- Ispravnost
- Istinitost i tačnost

Sistematični pregled poslovnih knjiga – kroz obradu poslovne dokumentacije revizor sagledava da li je stanje ispravno uneto u poslovne knjige. Revizor pregleda dokumentaciju koja je kompletirana radi dokumentovanja poslovnih događaja. Sistematičan pregled poslovnih knjiga omogućava smanjenje troškova rada revizora i podiže efikasnost rada.

Pregled računovodstvenih izveštaja – u računovodstvene izveštaje spadaju: bilans stanja, bilans uspeha, bilans tokova gotovine, izveštaj o tokovima na kapitalu i odgovarajući aneksi. Pre nego što se finansijski izveštaji daju na pregled revizoru treba proveriti :

1. Da li su svi računovodstveni izveštaji sastavljeni
2. Da li su svi izveštaji usklađeni sa propisima, domaćim i međunarodnim standardima
3. Da li računovodstveni izveštaji reprezentativno odražavaju stanje
4. Da li na osnovu njih revizor može formirati mišljenje
5. Da prilikom vršenja revizije moraju biti realizovani sledeći standardi:
 - a) Za obavljanje ovih poslova lica moraju biti adekvatno kvalifikovana
 - b) Prilikom donošenja mišljenja revizori moraju biti nezavisni
 - c) Revizori moraju da postupaju sa dužnom profesionalnom pažnjom u poslovima koji obavljaju

¹⁵ Milovan Stanišić, Revizija, Univerzitet Singidunum, (2014), Beograd, str.4

Revizor – stručno lice koje obavlja preglede poslovnih knjiga sa ciljem davanja mišljenja o računovodstvenim izveštajima. Revizor je odgovoran za celokupnu reviziju i rezultate revizije kompanije.

Ekspert – je stručno lice koje obavlja odgovarajuće uskostručne poslove (uglavnom su to osobe koje se bave računovodstvom, informatikom itd.).

Kompetentno i stručno mišljenje – u odnosu na druge stručne poslove, poslovi revizora moraju da se obavljaju sa povećanom profesionalnom pažnjom.

Nezavisno mišljenje –revizor treba da se slobodno izjasni o finansijskim izveštajima bez uticaja okoline.

Ispravnost – predstavlja usaglašenost računovodstvenih izveštaja sa MRS i zakonom.

Istinitost i tačnost – pokazuje da između stvarnog stanja u kompaniji i izveštaja nema materijalno bitnih razlika.

Svrha revizije omogućava revizoru da iznese mišljenje o finansijskim izveštajima.¹⁶
Revizor svoje mišljenje može da dostavi:

- Deoničarima
- Zajmodavcima
- Radnicima
- Analitičarima i savetnicima
- Poslovnim partnerima
- Vladi
- Javnosti

Cilj revizije omogućuje revizoru da izrazi svoje mišljenje da li su finansijski izveštaji sastavljeni u skladu sa standardima finansijskog izveštavanja. Za ocenu zadatka menadžmenata neophodno je neutralno mišljenje revizora.

Vrste revizora su :

- Eksterni i
- Interni revizori¹⁷

¹⁶ Milovan Stanišić, Revizija, Univerzitet Singidunum, (2014), Beograd, str. 7

¹⁷ Milovan Stanišić, Revizija, Univerzitet Singidunum, (2014), Beograd, str.11

Revizorske firme najčešće obavljaju:

- Poslove revizije
- Poslove računovodstva
- Poslove poreza
- Poslove konsaltinga, itd.

Najpoznatija revizorske firme su: Pricewaterhouse – Coopers, KPMG, Ernst Young i Deloitte & Touche. Kod nas postoji 20-ak među kojima su Stanišić audit, BC excel, MGI).

Postoji više vrsta revizije, a najčešće se aktivnosti revizije mogu podeliti:

- Statutarna revizija
- Revizija usklađenosti
- Revizija poslovanja¹⁸

Statutarna revizija se obavlja sa ciljem gde revizor izražava revizorsko mišljenje, da li su finansijski izveštaji napravljeni u skladu sa domaćim i međunarodnim standardima.

Revizija usklađenosti utvrđuje da li su poslovne aktivnosti obavljene u skladu sa internim aktima, odlukama organa upravljanja i slično.

Revizija poslovanja je revizija gde revizor daje mišljenje o efektivnom poslovanju grane preduzeća ili kompanije u celosti.

U poslove srodne reviziji spadaju:

- Pregledi
Pregled je aktivnost koja pruža revizoru da iznese mišljenje da su računovodstveni izveštaji u skladu sa standardima sa računovodstvenim standardima izveštavanja.
- Dogovorene procedure
Dogovorene procedure predstavlja aranžman od strane klijenta da se donese stručno mišljenje u nekom segmentu tog poslovanja. U dogovorene procedure spada provera obračuna rezultata, dividende i raspodele dividende itd.

¹⁸ Milovan Stanišić, Revizija, Univerzitet Singidunum, (2014), Beograd, str.5

- Kompilacije

Kompilacije predstavljaju računovodstvene izveštaje koji se preuređuju u formu koja je pogodna za korisnika.

Tabelarni pregled odnosa revizije i reviziji srodnih usluga

Revizija	Reviziji srodne usluge		
Revizija	Pregled	Dogovorene procedure	Kompilacije
Visoka ali ne apsolutna pouzdanost	Umerena pouzdanost	Nema pouzdsanosti	Nema pouzdanosti
Pozitivan nivo pouzdanosti tvrdnji kod	Negativan nivo pouzdanosti tvrdnji	Stvarni nalazi i činjenice	Identifikacija prikupljenih informacija

3. Primena metoda i tehnika analize finansijskog izveštaja na preduzeću „AVA 311“doo Valjevo

Privatno preduzeće „AVA 311“ osnovano je 28.januara2011.godine i bavi se proizvodnjom isparivača (povratnih cevi) koje se ugrađuju u zamrzivače takozvane sandučare (škrinje) za kompaniju Gorenjedoo Valjevo. Od perioda osnivanja do decembra 2012.godine pored povratnih cevi kompanija je proizvodila žičani program (korpe i rešetke za frižidere i zamrzivače) takođe za Gorenjedoo Valjevo.Preduzeće „AVA 311“ u svom kolektivu ima 12 zaposlenih.

Horizontalna analiza

Horizontalna analiza pokazuje razliku između tekuće i prethodne godine. U našem primeru „AVA 311“doo Valjevo, horizontalna analiza aktive predstavljena je tabelom broj 1, gde je prikazana razlika između 2013. i 2014.godine koja je prikazana u apsolutnom i relativnom iznosu.

SREDSTVA	2013	2014	Promena	Promena u %
STALNA IMOVINA	3018	3049	31	1,02%
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3018	3049	31	1,02%
OBRTNA IMOVINA	10024	16344	6320	38,67%
ZALIHE	579	2079	1500	72,15%
POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	4517	8510	3993	46,92%
DRUGA POTRAŽIVANJA	107	89	-18	-20,22%
GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	4821	5533	712	12,87%
POREZ NA DODATU VREDNOST	0	133	133	100%

Tabela br.1. Horizontalna analiza preduzeća „AVA311“ doo Valjevo – AKTIVA¹⁹

¹⁹ Za izradu izveštaja korišćen primer iz udžbenika, Knežević, G., „Analiza finansijskih izveštaja“, Univerzitet Singidunum, 2009.

U tabeli broj 1 možemo primetiti da je došlo do povećanja stalne imovine u relativnom iznosu od 1,02% ,zahvaljujući nekretninama, postrojenjima i opremi. Takođe došlo je i do povećanja obrtno imovine u relativnom iznosu od 38,67%, zahvaljujući povećanju zaliha od 72,15%, potraživanja po osnovu prodaje od 46,92% i gotovinskim ekvivalentima i gotovini u relativnom iznosu od 12,87%.

SREDSTVA	2013	2014	Promena	Promena u %
KAPITAL	4564	4570	6	0,13%
OSNOVNI KAPITAL	52	52	0,0	0,0%
NERASPOREĐENI DOBITAK	4512	4518	6	0,13%
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	0	500	500	100%
DUGOROČNE OBAVEZE	0	500	500	100%
KRATKOROČNE OBAVEZE	8478	14323	5845	40,81%
KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	949	949	0,0	0,0%
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	6038	12630	6592	52,19%
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	846	744	-102	-13,71%
OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	645	0	-645	-100%

Tabela br.2. Horizontalna analiza preduzeća „AVA311“ doo Valjevo – PASIVA

U tabeli broj 2 koja prikazuje horizontalnu analizu pasive preduzeća „AVA311“ doo Valjevo došlo je do povećanja kapitala u relativnom iznosu od 0,13% zahvaljujući neraspoređenom dobitku od 0,13%. Takođe došlo je do povećanja dugoročnih rezervisanja u relativnom iznosu od 100%. Kratkoročne obaveze su se povećale od 40,81%, zahvaljujući obavezama iz poslovanja u relativnom iznosu od 52,19%.

SRESDTVA	2013	2014	Promena	Promena u %
POSLOVNI PRIHODI	15559	36273	20714	57,11%
PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	15559	35823	20264	56,57%
PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	0	450	450	100%
POSLOVNI RASHODI	15433	36156	20723	57,32%
NABAVNA VRENOST PRODATE ROBE	0	0	0	0,0%
TROŠKOVI MATERIJALA	1376	22349	20973	93,84%
TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1339	901	-438	-48,61
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA OSTALI LIČNI RASHODI	10795	9867	-928	-9,41%
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	717	557	-160	-28,73%
TROŠKOVI AMORTIZACIJE	575	423	-152	-35,93
NEMATERIJALNI TROŠKOVI	631	2059	1428	69,35%
POSLOVNI DOBITAK	126	117	-9	-7,69%
FINANSIJSKI PRIHODI	42	413	371	89,83%
PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	41	18	-23	-127,78%

POZITIVNE KURSNE RAZLIKE POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	I 1	395	394	99,75%
FINANSIJSKI RASHODI	4	504	500	99,21%
RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	4	6	2	33,33%
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	I 0	498	498	100%
DOBITAK IZ FINANSIRANJA	38	0	-38	-100%
GUBITAK IZ FINANSIRANJA	0	91	91	100%
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	164	26	-138	-530,77%
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	164	26	-138	-530,77%
PORESKI RASHOD PERIODA	47	19	-28	-147,37%
NETO DOBITAK	117	7	-110	-1571,43%

Tabela br.3. Horizontalna analiza preduzeća „AVA311“ doo Valjevo – BILANS USPEHA

Horizontalna analiza bilansa uspeha preduzeća „AVA311“ doo Valjevo prikazana je u tabeli broj 3 u kojoj se može videti povećanje poslovnih prihoda u relativnom iznosu od 57,11%. Takođe bilans uspeha karakteriše i povećanje poslovnih rashoda od 57,32% od kojih troškovi materijala su povećani od 93,84%. Poslovni dobitak je smanjen u relativnom iznosu od -7,69%. Krajnji

neto dobitak je pozitivan u 2014.godini ali je manji za 110 hiljada dinara u odnosu na prethodnu godinu.

Vertikalna analiza

U tabeli broj 4 i 5 pokazaćemo vertikalnu analizu bilansa stanja i bilansa uspeha preduzeća „AVA311“ doo Valjevo.

SREDSTVA	2013	2013 (u % od prihoda)	2014	2014(u % od prihoda)
AKTIVA	13042	100%	19393	100%
STALNA IMOVINA	3018	23,14%	3049	15,72%
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	3018	23,14%	3049	15,72%
OBRATNA IMOVINA	10024	76,86%	16344	84,28%
ZALIHE	579	4,44%	2079	10,72%
POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	4517	34,63%	8510	43,88%
DRUGA POTRAŽIVANJA	107	0,82%	89	0,46%
GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	4821	36,97%	553	28,53%
POREZ NA DODATU VREDNOST	0	0,0%	133	0,69%
PASIVA	13042	100%	19393	100%
KAPITAL	4564	34,99%	4570	23,57%
OSNOVNI KAPITAL	52	0,40%	52	0,27%

NERASPOREĐENI DOBITAK	4512	34,59%	4518	23,30%
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	0	0,0%	500	2,58%
DUGOROČNE OBAVEZE	0	0,0%	500	2,58%
KRATKOROČNE OBAVEZE	8478	65,01%	14323	73,85%
KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	949	7,28%	949	4,89%
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	6038	46,30%	12630	65,12%
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	846	6,48%	744	3,84%
OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	645	4,95%	0	0,0%

Tabela br.4. Vertikalna analiza preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo – BILANS STANJA²⁰

Učešće stalne imovine se smanjuje iz godine u godinu, na kraju 2014.godine iznosi 15,72%. Udeo obrtno imovine ima dominantan deo u aktivni bilansa stanja kako u apsolutnom tako i relevantnom iznosu. U 2013.godini iznosi 76,86% da bi u 2014.godini iznosio 84,28%. Kapital se smanjuje u odnosu na prethodnu godinu gde je iznosio 34,99%, a u 2014.godini iznosi 23,57%. Dugoročna rezervisanja i obaveze su se povećale za 2,58%. Kratkoročne obaveze beleže znatan rast sa 65,01% iz 2013.godine na 73,85% u 2014.godini.

SREDSTVA	2013	2013 (u % od prihoda)	2014	2014(u % od prihoda)
POSLOVNI PRIHODI	15559	100%	36273	100%
PRIHODI OD PRODAJE, PROIZVODA I	15559	100%	35823	98,76%

²⁰

Informacije pribavljene iz Finansijskih izveštaja preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

USLUGA				
PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	0	0,0%	450	1,24%
POSLOVNI RASHODI	15433	99,19%	36156	99,68%
POSLOVNI DOBITAK	126	0,81%	117	0,32%
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	164	1,05%	26	0,07%
PORESKI RASHOD PERIODA	47	0,30%	19	0,05%
NETO DOBITAK	117	0,75%	7	0,02%

Tabela br.5. Vertikalna analiza preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo – BILANS USPEHA

U tabeli broj 5 prikazali smo vertikalnu analizu bilansa uspeha „AVA 311“ doo Valjevo, gde možemo videti povećanje poslovnih rashoda od 0,49% u 2014.godini. Poslovni dobitak je opao za 0,49% u 2014.godini. Rezultat pre oporezivanja u 2013.godini je iznosio 1,05% a u 2014.godini iznosi 0,07%, što znači da smanjuje svoj udeo u 2014.godini za 0,98%. Neto rezultat u 2013.godini iznosi 0,75%, dok u 2014.godini smanjuje svoj udeo na 0,02%.

Racio analiza

Racio analiza se najčešće primenjuje kod analize finansijskih izveštaja. Racio pokazatelje finansijske strukture, tržišne vrednosti, likvidnosti, rentabilnosti i racio aktivnosti objasnićemo kroz finansijske izveštaje preduzeća „AVA 311“ dooValjevo.

Pokazatelj finansijske strukture

Pokazatelje finansijske strukture čine:

- Odnos pozajmljenih prema ukupnim izvorima finansiranja
- Odnos obaveza i sopstvenog kapitala

KOMPANIJA	GODINA	UKUPNE OBAVEZE	UKUPNA PASIVA	IZNOS	RACIO U %
AVA 311 doo Valjevo	2013	8478	13042	0,6500	65%
	2014	14823	19393	0,7643	76,43%

Tabela br.6. Odnos pozajmljenih prema ukupnim izvorima finansiranja preduzeća „AVA311“ doo Valjevo

Iz tabele broj 6 se može sagledati da kompanija „AVA311“ doo Valjevo u 2013.godini imaracio 65%, gde možemo zaključiti da svoja poslovna sredstva pretežno finansira iz sopstvenih izvora. U 2014.godini racio iznosi 76,43%, gde možemo zaključiti da je 76,43% vrednosti ukupnih poslovnih sredstava finansirano iz dugova, odnosno sredstvima kreditora i drugih poverilaca.

Kompanija „AVA 311“ doo Valjevo se zadužuje za kredit u 2014.godini u vrednosti od 500 hiljada dinara kod NLB banke a.d. Beograd, čije zaduživanje takođe stvara rashode na ime kamata pa tereti povećanje kratkoročnih obaveza.

KOMPANIJA	GODINA	DUGOROČNE OBAVEZE I REZERVISANJA	SOPSTVENI KAPITAL	IZNOS
AVA 311doo Valjevo	2013	0,00	52	0,000
	2014	500	52	9,6154

Tabela br.7. odnos obaveza i sopstvenog kapitala preduzeća „AVA311“ doo Valjevo

Odnos obaveza i sopstvenog kapitala kompanije „AVA311“ doo Valjevo u 2013.godini iznosi 0,00 , dok u 2014.godini iznosi 9,6154 što nam pokazuje da je na svaki dinar sopstvenog kapitala angažovano 9,6154 dinara dugoročnog duga.

Racio finansijske strukture ukazuje da je racio povećan zbog kratkoročnog kredita koji bi trebao da bude realizovan do septembra 2015.godine

Racio likvidnosti

Racio likvidnosti predstavlja sposobnost preduzeća da izmiruje dospele obaveze. Najvažniji pokazatelji su:

Opšti racio likvidnosti

KOMPANIJA	GODINA	OBRTNA SREDSTVA	KRATKOROČNE OBAVEZE	IZNOS
AVA 311 doo Valjevo	2013	10024	8478	1,1824
	2014	16344	14323	1,1411

Tabela br.8. Pokazatelj opšte likvidnosti preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

Opšti racio likvidnosti nam pokazuje da u 2013.godini iznosi 1,1824 i govori nam da je svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven sa 1,1824 dinara obrtnih sredstava. U 2014.godini pokazatelj opšte likvidnosti iznosi 1,1411 gde je u odnosu na 2013.godinu manji za 0,0413. Bez obzira na smanjenje opšte likvidnosti u iznosu od 0,0413 ovaj racio je i dalje zadovoljavajući.

Pokazatelj reducirane likvidnosti

KOMPANIJA	GODINA	LIKVIDNA SREDSTVA	KRATKOROČNE OBAVEZE	IZNOS
AVA 311 doo Valjevo	2013	9445	8478	1,1141
	2014	14132	14323	0,9867

Tabela br.9. Pokazatelj reducirane likvidnosti preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

Za pokazatelj likvidnosti važi pravilo 1:1, pa možemo zaključiti da je u našem primeru u 2013. i 2014.godini rezultat veoma povoljan.²¹

²¹ Goranka Knežević, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd, str.111.

Neto obrtna sredstva

KOMPANIJA	GODINA	OBRTNA SREDSTVA	KRA TKOROČNE OBAVEZE	NETO OBRTNA SREDSTVA	PROCENAT
AVA 311 doo Valjevo	2013	10024	8478	1546	15,42%
	2014	16344	14323	2021	12,37%

Tabela br.10. Neto obrtna sredstva preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

U našem primeru u proseku 13,90% svih obrtnih sredstava finansira se iz dugoročnih izvora finansiranja. Preduzeće sa većim iznosom dugoročnih izvora finansiranja trebalo bi da ima veću kreditnu sposobnost i sigurno veće mogućnosti za pribavljanje sredstava iz kratkoročnih izvora finansiranja.

Racio likvidnosti je pozitivan i ispunjava pravilo 1:1 što ukazuje da preduzeće i dalje izmiruje dobro svoje obaveze.

Racio rentabilnosti

Stopa neto dobitka

KOMPANIJA	GODINA	NETO DOBITAK	PRIHODI OD PRODAJE	IZNOS	RACIO
AVA 311 doo Valjevo	2013	117	15559	0,0075	0,75%
	2014	7	36273	1,9298	0,02%

Tabela br.11. Pokazatelj stope neto dobitka za preduzeće „AVA 311“ doo Valjevo

Stopa neto dobitka u 2013.godini iznosi 0,75% i pokazuje da neto dobitak u neto prihodima realizacije učestvuje sa 0,75% , odnosno na 1 dinar neto prihoda od realizacije ostvari se 0,0075 dinara neto dobitka. Međutim ova stopa se znatno smanjuje u 2014.godini i iznosi 0,02%.

Stopa prinosa na poslovna sredstva (ROA)

KOMPANIJA	GODINA	DOBITAK	PROSEČNA POSLOVNA AKTIVA	IZNOS	RACIO
AVA 311 doo Valjevo	2013	126	13825	0,0091	0,91%
	2014	117	16217,5	0,0072	0,72%

Tabela br.12. Pokazatelj stope prinosa na poslovna sredstva preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

Stopa prinosa na poslovna sredstva preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo iznosi 0,91% , a to znači na 1 dinar angažovanih poslovnih sredstava ostvaruje 0,0091 dinara poslovnog dobitka, a u 2014.godini stopa prinosa opada na 0,72%. Za razliku od prethodne godine manji je za 0,19%.

Racio rentabilnosti pokazuje da se neto dobitak smanjio zbog gubitka posla, što je podstaklo firmu da će kupovinom nove opreme na kraju 2015.godine povećati racio rentabilnosti i nadoknaditi nedostatak.

Racio aktivnosti

Koeficijent obrta kupca

KOMPANIJA	GODINA	PRIHODI OD PRODAJE	PROSEČAN SALDO KUPCA	IZNOS	PROSEČAN PERIOD NAPLATE POTRAŽIVANJA OD KUPACA
AVA 311 dooValjevo	2013	15559	3329	4,6738	78,09
	2014	36273	7553	4,8025	76,00

Tabela br.13. Koeficijent obrta kupca preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

Koeficijent obrta kupca preduzeća „AVA311“ doo Valjevo za 2013.godinu iznosi 4,6738 i pokazuje nam da se potraživanja od kupaca prosečno naplaćuju 4,6738 puta. Cilj je da ovaj koeficijent bude što veći što znači da preduzeće više puta godišnje naplaćuje svoja potraživanja od kupaca. U našem primeru možemo primetiti da se za period 2013-2014 smanjuje za 2,09.

Koeficijent obrta zaliha

KOMPANIJA	GODINA	CENA KOŠTANJA REALIZOVANIH PROIZVODA	PROSEČAN SALDO ZALIHA	IZNOS	PROSEČNO VREME TRAJANJA JEDNOG OBRTA
AVA 311 doo Valjevo	2013	15433	579	26,6546	13,69
	2014	36156	1329	27,2054	13,42

Tabela br.14. Pokazatelj koeficijenta obrta zaliha preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

Iz tabele br.14. možemo zaključiti da su se zalihe preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo u 2013.godini obrnule 27 puta (26,6546) a u 2014.godini su se obrnule 27 puta (27,2054). Koeficijenti za 2013.godinu i 2014.godinu su približni.

Koeficijent obrta dobavljača

KOMPANIJA	GODINA	VREDNOST GODIŠNJIH NABAVKI ROBE I MATERIJALA NA KREDIT	PROSEČAN SALDO DOBAVLJAČA U TOKU GODINE	IZNOS	PROSEČNO VREME PLAĆANJA OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA
AVA 311 doo Valjevo	2013	2715	6941	0,3912	933,03
	2014	22349	9334	2,3944	152,44

Tabela br.15. koeficijent obrta dobavljača i prosečno vreme plaćanja obaveza prema dobavljačima preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

Koeficijent obrta dobavljača „AVA 311“ doo Valjevo za 2013.godinu iznosi 0,3912, što znači da su se obaveze prema dobavljačima prosečno platile 0,3912 puta u 2013.godini. U 2014.godini iznosi 2,3944 što znači da su se obaveze prema dobavljačima prosečno platile 2,3944 puta. Prosečno vreme plaćanja obaveza prema dobavljačima za 2013.godinu iznosi 933 dana, a za 2014.godinu iznosi 152 dana. U primeru preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo se potraživanja od kupca naplaćuje u kraćem vremenskom periodu iznosi 78 dana nego što se plaćaju obaveze prema dobavljačima 933 dana za 2013.godinu, za 2014.godinu potraživanja od kupaca se naplaćuje takođe u kraćem vremenskom periodu 76 dana nego što se plaćaju obaveze prema dobavljačima 152 dana, što je pozitivno sa strane preduzeća.

Koeficijent obrta ukupnih sredstava

KOMPANIJA	GODINA	NETO PRIHOD OD REALIZACIJE	PROSEČNA UKUPNA SREDSTVA	IZNOS
AVA 311 doo Valjevo	2013	15559	13825	1,1254
	2014	36273	16217,5	2,2367

Tabela br.16. Pokazatelj koeficijenta obrta ukupnih sredstava preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

U tabeli br.16 se vidi da je koeficijent obrta ukupnih sredstava u 2013.godini iznosio 1,1254 dok u 2014.godini iznosi 2,2367. Možemo primetiti da se koeficijent povećao za 1,1113 u 2014.godini, što bi značilo da se koeficijent obrta svih sredstava pojedinačno povećao za dati period.

Koeficijent obrta stalnih sredstava

KOMPANIJA	GODINA	NETO PRIHODI OD PRODAJE	PROSEČNA STALNA SREDSTVA	IZNOS
AVA 311 doo Valjevo	2013	15559	3009,50	5,1699
	2014	36273	3033,50	11,9575

Tabela br.17. Pokazatelj koeficijenta obrta stalnih sredstava preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo

Tabela br.17. pokazuje da koeficijent preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo u 2013.godini iznosi 5,1699 , dok u 2014.godini iznosi 11,9575. Možemo zaključiti da se u 2014.godini na svaki dinar sredstava angažovanih u stalnim sredstvima ostvario veći prihod od realizacije u odnosu na 2013.godinu za 6,7876.

Koeficijent obrta obrtnih sredstava

KOMPANIJA	GODINA	UKUPNI POSLOVNI RASHODI	PROSEČNA OBRтна SREDSTVA	IZNOS
AVA 311 doo Valjevo	2013	15433	10815,50	1,4269
	2014	36156	13184	2,7424

Tabela br.18. Pokazatelj koeficijenta obrta obrtnih sredstava preduzeća „AVA 311“doo Valjevo

Koeficijent obrta obrtnih sredstava možemo sagledati da se na svaki dinar sredstava uloženi u obrtna sredstva ostvari u 2013.godini 1,4269 i u 2014.godini 2,7424 dinara neto prihoda od realizacije. Možemo primetiti da se u odnosu na 2013. godinu ovaj koeficijent povećao za 1,3155.

Racio aktivnosti je pozitivan sa svih aspekata racija aktivnosti za preduzeće.

U našem radu na primeru preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo koristili smo racio analizu na osnovu kojih smo sagledali trenutno stanje kompanije. Dobijeni podaci su dati menadžmentu na razmatranje koje segmente treba unaprediti. Za izradu racio analize korišćeni su podaci iz bilansa stanja i bilansa uspeha za 2013. i 2014.godinu.

Kompanija „AVA 311“ d.o.o. Valjevo je koristila finansijsku analizu za potrebe budžetiranja za 2015.godinu gde planira da poveća stalnu imovinu kupovinom opreme (mašinu za spaljivanje vešala). Kupovina opreme će doprineti povećanju prihoda što će dovesti do povećanja neto dobitka na kraju 2015.godine, povećanje broja zaposlenih kao i povećanje zarada zaposlenih koji će omogućiti još bolji kvalitet života, povećanje potraživanja od kupaca itd.

Kompanija planira da obaveze plaćanja prema dobavljačima smanji na 100 dana kako bi imala još bolji kvalitet likvidnosti.

Pozitivnim rezultatom(dobitkom) na kraju 2015.godine kompanija planira uzimanje dugoročnog kredita u 2016.godini kako bi poboljšala i proširila proizvodnju za kompaniju „Gorenje“d.o.o. Valjevo. Proširivanjem proizvodnje „AVA 311“ d.o.o. bi zaposlila 10 novih radnika.

Plan prihoda i rashoda za 2015.godinu za preduzeće „AVA 311“ doo Valjevo u 000 din

POZICIJA	2014	2015
POSLOVNI PRIHODI	36273	37614
PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	35823	37614
PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	450	0
POSLOVNI RASHODI	36156	36428
NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	0	0
TROŠKOVI MATERIJALA	22349	22349
TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	901	901
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	9867	10064
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	557	557
TROŠKOVI AMORTIZACIJE	423	498
NEMATERIJALNI TROŠKOVI	2059	2059
POSLOVNI DOBITAK	117	1186
FINANSIJSKI PRIHODI	413	413
PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	18	18
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	395	395

FINANSIJSKI RASHODI	504	504
RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	6	6
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	498	498
GUBITAK IZ FINANSIRANJA	91	91
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	26	1095
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	26	1095
PORESKI RASHOD PERIODA	19	179
NETO DOBITAK	7	916

Tabela br.19. Projektovani bilans uspeha preduzeća „AVA 311“doo Valjevo za 2015.godinu

Preduzeće „AVA 311“ doo Valjevo je radila finansijsku analizu za potrebe budžetiranja za 2015.godinu gde su povećani prihodi od prodaje proizvoda i usluga za 5% i iznose 37614 zahvaljujući nabavci opreme (mašina za spaljivanje vešala). Poslovni rashodi se nisu povećali iz razloga što preduzeće „AVA 311“ doo Valjevo ne proizvodi gotove proizvode već vrši uslugu (popravku,korekcije, nepravilnosti) za rešetke, korpe koje kompanija „Gorenje“ doo Valjevo ugrađuje u svoje proizvode (zamrzivače i frižidere). Što se tiče troškova zarada, naknada zarada „AVA 311“doo Valjevo su povećana za 2% što iznosi 10064 sa istim brojem zaposlenih kao i u 2014.godini. Troškovi amortizacije iznose 498 što proizilazi kupovinom opreme. Poslovni dobitak se samim tim povećava i iznosi 1186 što je za 1069 više u odnosu na 2014.godinu. U 2015.godini preduzeće „AVA 311“ doo Valjevo će ostvariti neto dobitak u iznosu od 916, što bi u 2016.godini omogućilo dalje planiranje (budžetiranje) poslovanja i dobijanje dugoročnog kredita za pribavljanje opreme za proizvodnju a samim tim i zapošljavanje novih radnika. Svi ovi uslovi dovode daljem širenju, razvijanju preduzeća koji će doprineti boljem standardu života zaposlenih i doprineti razvoju privrede.

Korišćenjem metoda i tehnika analize finansijskih izveštaja kompanija „AVA 311“ doo Valjevo je opravdala generalnu hipotezu koja doprinosi razvoju kompanije kao i njenom poslovnom rastu.

ZAKLJUČNA RAZMATRANJA

Predmet istraživanja našeg rada je korišćenje metoda i tehnika analize finansijskih izveštaja na primeru preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo. Pored osnovnih metoda horizontalne i vertikalne analize finansijskih izveštaja za dobijanje preciznijih podataka o trenutnoj slici preduzeća koristi se racio analiza gde se upoređuju veličine jedna prema drugoj kako bi se dobili precizniji (tačniji) podaci o poslovanju. Dobijeni podaci korišćenjem metoda i tehnika analize finansijskih izveštaja je potrebno analizirati i uporediti sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Računovodstvenim i revizijskim standardima.

Cilj istraživanja i hipoteza istraživanja horizontalne, vertikalne analize i racio pokazatelja smo koristili za planiranje prihoda i rashoda odnosno razvoju kompanije kroz kupovinu opreme, koje su značajne za razvoj kompanije i privredu jedne zemlje. Pored planiranih prihoda i rashoda analizirali smo koeficijent obrta kupaca i dobavljača kako bi smo obaveze prema dobavljačima (likvidnost) smanjili na manji broj dana.

Na kraju 2015.godine prema analiziranim podacima preduzeće „AVA 311“ doo Valjevo planira da ostvari poslovni dobitak što bi u narednom periodu doprinelo jačanju kompanije i još boljem pozicioniranjem na tržištu.

PRILOZI

31. 3. 2015.

Detaljnije - APR

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 20707488	Шифра делатности 2751	ПИБ 106927434
Назив PRIVREDNO DRUŠTVO AVA 311 DOO ZA PROIZVODNJU TERMIŠKIH APARATA I UREĐAJA VALJEVO		
Седиште Ваљево, Браће Павићевић 66		

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2014. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		36273	15559
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ	1002			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА	1009		35823	15559
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		450	
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017			
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ I (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		36156	15433
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019		0	0
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023		22349	1376
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024		901	1339
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025		9867	10795

<https://aplikacije3.apr.gov.rs/external/FiForma/Detaljnije?idFiZahtev=bcf2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&Naziv=Bilans%20uspeha&hash=9206DE...> 1/3

3. 2015.

Detaljnije - APR

53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026		557	717
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027		423	575
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029		2059	631
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		117	126
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032		413	42
66, осим 662, 663 и 664	І. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1033			
662	ІІ. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		18	41
663 и 664	ІІІ. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		395	1
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040		504	4
56, осим 562, 563 и 564	І. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1041			
562	ІІ. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		6	4
563 и 564	ІІІ. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		498	0
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			38
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		91	0
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050			
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051			
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052			

<https://aplikacije3.apr.gov.rs/external/FiForma/Detaljnije?dFiZahtev=bdf2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&Naziv=Bilans%20uspaha&hash=9206DE...> 2/3

3. 2015.

Detaljnije - APR

57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053			
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		26	164
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		26	164
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	І. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060		19	47
део 722	ІІ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			
део 722	ІІІ. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		7	117
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
у <u>Београд</u> дана <u>31.03</u> - <u>15</u> године			Законски заступник 		

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Povratak na listu obrazaca (/fiexternal/FiForma/IndexDetaljnije?idFiZahtev=bd2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&hash=9206DE0BAD5DD0EE943296180969952A7302D13)

<https://aplikacije3.apr.gov.rs/fiexternal/FiForma/Detaljnije?idFiZahtev=bd2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&Naziv=Bilans%20uspeha&hash=9206DE...> 3/3

31. 3. 2015.

Detaljnije - APR

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 20707488	Шифра делатности 2751	ПИБ 106927434
Назив PRIVREDNO DRUŠTVO AVA 311 DOO ZA PROIZVODNJU TERMIČKIH APARATA I UREĐAJA VALJEVO		
Седиште Ваљево, Браће Павићевић 66		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		3049	3018	0
01	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	0003				
02	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА	0010		3049	3018	
03	ІІІ. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0019				
04. осим 047	ІV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	0024				
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА	0034				
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		16344	10024	0
Класа 1	І. ЗАЛИХЕ	0044		2079	579	
20	ІІ. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ	0051		8510	4517	
21	ІІІ. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	ІV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060		89	107	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				

<https://aplikacije3.apr.gov.rs/fiexternal/FiForma/Detaljnije?idFiZahtev=bdf2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&Naziv=Bilans%20stanja&hash=9206DE0...> 1/3

31. 3. 2015.

Detaljnije - APR

23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	0062				
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068		5533	4821	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		133	0	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070				
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		19393	13042	0
88	Б. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072				
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		4570	4564	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		52	52	
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	0417		4518	4512	
		0420				

<https://aplikacije3.apr.gov.rs/fiexternal/FiForma/Detaljnije?idFiZahtev=bdf2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&Naziv=Bilans%20stanja&hash=9206DE0...> 2/3

31.3.2015.

Detaljnije - APR

	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ				
35	X. ГУБИТАК	0421			
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424	500	0	0
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0425			
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0432	500	0	
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441			
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442	14323	8478	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	0443	949	949	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450			
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	0451	12630	6038	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	744	846	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460	0	645	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461			
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462			
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463			
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464	19393	13042	
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465			

у Београду
 дана 31.03. 2015 године



Законски заступник


Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Povratak na listu obrazaca (/fifexternal/FiForma/IndexDetaljnije?idFiZahtev=bdf2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&hash=9206DE0BAD5DDEE9443296180969952A73D2D13)

<https://aplikacije3.apr.gov.rs/fifexternal/FiForma/Detaljnije?idFiZahtev=bdf2e1ad-6bfe-4629-91ad-7adb0174bcc9&Naziv=Bilans%20stanja&hash=9206DE0...> 3/3

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
20707488	Sifra delatnosti	106927434
Maticni broj		PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750	19	20 21 22 23 24 25 26
1 2 3		
Vrsta posla		

Naziv :AVA 311 DOO

Sediste : Valjevo, Brace Pavicevic bb

BILANS STANJA



7005020360342

na dan 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		3018	3001
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		3018	3001
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		3018	3001
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009			
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011			
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		10024	11607
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		579	579
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		9445	11028
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		4517	2141
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		107	0
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		4821	8838

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		0	49
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		13042	14608
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		13042	14608
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		4564	4448
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		52	52
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		4512	4396
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		8478	10160
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113			
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		8478	10160
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		949	949
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		6038	7844
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		846	998
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		645	23
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	346

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		13042	14608
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

u 20.02.2014. dana 20.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
20707488 Maticni broj	106927434 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre	
750 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla	

Naziv :AVA 311 DOO

Sediste : Valjevo, Brace Pavicevic bb

BILANS USPEHA



7005020360359

u period 01.01.2013 do 31.12.2013

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		15559	49946
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		15559	49946
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206			
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		15433	45721
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		0	59
51	2. Troskovi materijala	209		2715	19324
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		10795	17910
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211		575	410
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		1348	8018
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		126	4225
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		42	17
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		4	35
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217			
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218			
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		164	4207
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

- u hiljadama dinara

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		164	4207
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		47	413
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		117	3794
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Borovoj dana 20.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

M. M. M. M.



Zakonski zastupnik

M. M. M. M.

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

LITERATURA

1. Goranka Knežević, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2009), Beograd
2. Zoran Petrović, Kosana Vićentijević, Nemanja Stanišić, Računovodstvo, Univerzitet Singidunum, (2013), Beograd
3. Narodna skupština Republike Srbije, Zakon o Računovodstvu Član 2.tacka 7. Podtačka 3 Zakona o Računovodstvu, www.parlament.gov.rs/upload/archive/files/cir/pdf/zakoni/2013/2276-13.pdf
4. Goranka Knežević, Nemanja Stanišić, Vule Mizdraković, Analiza finansijskih izveštaja, Univerzitet Singidunum, (2013), Beograd
5. Milovan Stanišić, Revizija, Univerzitet Singidunum, (2014), Beograd
6. Za izradu izveštaja korišćen primer iz udžbenika, Knežević, G., „Analiza finansijskih izveštaja“, Univerzitet Singidunum, 2009.
7. Informacije pribavljene iz Finansijskih izveštaja preduzeća „AVA 311“ doo Valjevo