

Tema:

- ✓ ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA – FINANCIJSKI POKAZATELJI

Sadržaj:

- ✚ POKAZATELJI LIKVIDNOSTI
- ✚ POKAZATELJI ZADUŽENOSTI
- ✚ POKAZATELJI AKTIVNOSTI
- ✚ POKAZATELJI EKONOMIČNOSTI
- ✚ POKAZATELJI PROFITABILNOSTI
- ✚ POKAZATELJI INVESTIRANJA

1. POKAZATELJI LIKVIDNOSTI

NAZIV POKAZATELJA	BROJNIK	NAZIVNIK
koeficijent tekuće likvidnosti (KTL)	kratkotrajna imovina	kratkoročne obveze
koeficijent ubrzane likvidnosti (KUL)	kratkotrajna imovina - zalihe	kratkoročne obveze
koeficijent trenutne likvidnosti (KTrL)	novac	kratkoročne obveze
koeficijent finansijske stabilnosti (KFS)	dugotrajna imovina	kapital + dugoročne obveze

KTL pokazuje koliko su kratkoročne obveze poduzeća pokrivene kratkotrajanom imovinom. U pravilu bi trebao biti veći od 2, odnosno kratkotrajna imovina bi trebala biti dvostruko veća od kratkoročnih obveza. To je važno zato što postoje rizici unovčavanja kratkotrajne imovine.

$$KTL_{200x} = \frac{\text{kratkotrajna imovina}}{\text{kratkoročne obveze}} = \underline{\hspace{10em}} =$$

$$KTL_{200x-1} = \frac{\text{kratkotrajna imovina}}{\text{kratkoročne obveze}} = \underline{\hspace{10em}} =$$

1) Apsolutna razlika:

$$KTL_{200x} - KTL_{200x-1} = \underline{\hspace{10em}}$$

2) Stopa promjene:

$$[(KTL_{200x} - KTL_{200x-1}) : KTL_{200x-1}] \times 100 = \underline{\hspace{10em}}$$

KUL pokazuje u kojem stupnju su kratkoročne obveze pokrivene kratkotrajanom imovinom umanjenom za zalihe. Uobičajeno se ističe da bi taj omjer trebao biti 1 ili veći od 1, što znači da bi poduzeće koje želi održavati normalnu likvidnost moralo imati brzo unovčive imovine minimalno toliko koliko ima kratkoročnih obveza.

$$KUL_{200x} = \frac{\text{kratk. imovina - zalihe}}{\text{kratkoročne obveze}} = \underline{\hspace{10cm}} =$$

$$KUL_{200x-1} = \frac{\text{kratk. imovina - zalihe}}{\text{kratkoročne obveze}} = \underline{\hspace{10cm}} =$$

1) Apsolutna razlika:

2) Stopa promjene:

KTrL ukazuje na sposobnost poduzeća da iz najlikvidnijih sredstava (novca) podmiri svoje kratkoročne obveze. Ovaj pokazatelj lako može dovesti korisnika u zabludu. Primjerice ako je na dan utvrđivanja koeficijenta izvršena značajna uplata, korisnik može zaključiti da poduzeće nema problema s likvidnošću, što ne mora biti točno. Stoga je poželjno izračunati i ostale pokazatelje kako bi se dobila što bolja ocjena likvidnosti.

$$KTrL_{200x} = \frac{\text{novac}}{\text{kratkoročne obveze}} = \underline{\hspace{10cm}} =$$

$$KTrL_{200x-1} = \frac{\text{novac}}{\text{kratkoročne obveze}} = \underline{\hspace{10cm}} =$$

1) Apsolutna razlika:

2) Stopa promjene:

KFS pokazuje u kojem omjeru se dugotrajna imovina financira iz dugoročnih izvora. Poželjno je da taj omjer bude manji od 1 jer poduzeće mora dio svoje kratkotrajne imovine financirati iz dugoročnih izvora. Dakle, što je vrijednost ovog pokazatelja manja, to je likvidnost i finansijska stabilnost veća, tj. povećava se učešće radnog kapitala. Ako je pokazatelj veći od 1, znači da postoji "deficit radnog kapitala", odnosno da poduzeće dio svoje dugotrajne imovine financira iz kratkoročnih izvora.

$$KFS_{200x} = \frac{\text{dugotrajna imovina}}{\text{glavnica} + \text{dug. obveze}} = \underline{\hspace{10cm}} =$$

$$KFS_{200x-1} = \frac{\text{dugotrajna imovina}}{\text{glavnica} + \text{dug. obveze}} = \underline{\hspace{10cm}} =$$

1) Apsolutna razlika:

2) Stopa promjene:

Osim navedenih pokazatelja u pokazatelje likvidnosti se često uključuje pokazatelj koji se temelji na razlici kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza. To je pokazatelj **Radno raspoloživog kapitala ili Neto radnog kapitala (NRK)**. NRK pokazuje koliko se kratkotrajne imovine financiralo iz dugoročnih izvora. Ako poduzeće ima više neto radnog kapitala, to znači da je njegova likvidnost i finansijska stabilnost veća. Upravo se zbog toga ovaj pokazatelj naziva rezervom likvidnosti, rezervom finansijske stabilnosti ili rezervom sigurnosti poslovanja.

$$NRK_{200x} = \text{Kratkotrajna imovina} - \text{Kratkoročne obveze} =$$

$$NRK_{200x-1} = \text{Kratkotrajna imovina} - \text{Kratkoročne obveze} =$$

1) Apsolutna razlika:

2) Stopa promjene: