

ANALIZA FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA POMOĆU POJEDINAČNIH POKAZATELJA

Pojedinačni pokazatelj je odnosni broj, koji se dobije tako da se jedna ekonomska veličina stavi u odnos (podijeli) s drugom ekonomskom veličinom. Postoji puno veza između financijskih izvještaja i pokazatelji su koristan način da se te veze iskažu.

Pokazatelji omogućuju sljedeće:

1. uvid u mikroekonomske odnose u poduzeću
2. procjenu financijske fleksibilnosti poduzeća
3. ocjenu sposobnosti menadžmenta

Ograničenja pokazatelja su:

1. homogenost poslovnih aktivnosti poduzeća
2. utvrđivanje da li su pokazatelji konzistentni
3. potreba za procjenom
4. korištenje računovodstvenih politika

Postoji šest skupina pojedinačnih pokazatelja:

1. pokazatelji likvidnosti – pokazuju sposobnost poslovnog subjekta da podmiri svoje dospjele kratkoročne obveze
 - koeficijent trenutne likvidnosti = novac (+ kratkoročna ulaganja) / kratkoročne obveze
 - koeficijent ubrzane likvidnosti = novac + potraživanja / kratkoročne obveze
 - koeficijent tekuće likvidnosti = kratkotrajna imovina / kratkoročne obveze
 - neto poslovni ciklus = trajanje naplate potraživanja + trajanje držanja zaliha – trajanje plaćanja obveza prema dobavljačima
2. pokazatelji aktivnosti – pokazuju kako efikasno poslovni subjekt upotrebljava svoje resurse
 - koeficijent obrta zaliha = rashodi prodanih proizvoda / zalihe
 - trajanje držanja zaliha = broj dana u razdoblju / koeficijent obrta zaliha
 - koeficijent obrta potraživanja = prihodi od prodaje / potraživanja
 - trajanje naplate potraživanja = broj dana u razdoblju / koeficijent obrta potraživanja
 - koeficijent obrta obveza prema dobavljačima = rashodi prodanih proizvoda / obveze prema dobavljačima
 - trajanje plaćanja obveza = broj dana u razdoblju / koeficijent obrta obveza prema dobavljačima
 - koeficijent obrta ukupne imovine = ukupni prihod / imovina (aktiva)
3. pokazatelji zaduženosti – pokazuju koliko se poslovni subjekt financira iz tuđih izvora sredstava
 - koeficijent zaduženosti = ukupne obveze / ukupna imovina
 - koeficijent financiranja = ukupne obveze / glavnica
 - koeficijent vlastitog financiranja = glavnica / ukupna imovina
 - koeficijent financijske poluge = ukupna imovina / glavnica
 - pokriće troškova kamata = dobit prije poreza i kamata / kamate

4. pokazatelji ekonomičnosti – pokazuju odnos prihoda i rashoda, tj. koliko se prihoda ostvari po jedinici rashoda
 - ekonomičnost ukupnog poslovanja = $\frac{\text{ukupni prihodi}}{\text{ukupni rashodi}}$
 - ekonomičnost poslovanja (prodaje) = $\frac{\text{prihod od prodaje}}{\text{rashodi prodaje}}$
 - ekonomičnost financiranja = $\frac{\text{financijski prihodi}}{\text{financijski rashodi}}$
 - ekonomičnost izvanrednih aktivnosti = $\frac{\text{izvanredni prihodi}}{\text{izvanredni rashodi}}$

5. pokazatelji profitabilnosti – pokazuju povrat uloženog kapitala, što se smatra najvišom upravljačkom djelotvornošću
 - neto marža profita = $\frac{\text{neto dobit} + \text{kamate}}{\text{ukupni prihod}}$
 - bruto marža profita = $\frac{\text{dobit prije poreza} + \text{kamate}}{\text{ukupni prihod}}$
 - poslovna marža profita = $\frac{\text{dobit iz poslovnih aktivnosti}}{\text{ukupni prihod}}$
 - rentabilnost imovine = $\frac{\text{neto dobit} + \text{kamate}}{\text{ukupna imovina}}$
 - poslovna rentabilnost imovine = $\frac{\text{dobit iz poslovnih aktivnosti}}{\text{ukupna imovina}}$
 - rentabilnost vlastitog kapitala = $\frac{\text{neto dobit}}{\text{glavnica}} = \text{marža profita} \times \text{koeficijent obrta}$
 $\text{ukupne imovine} \times \text{koeficijent financijske poluge}$
 - rentabilnost vlastitog običnog kapitala = $\frac{\text{neto dobiti} - \text{preferencijalne dividende}}{\text{obična glavnica}}$

6. pokazatelji investiranja – pokazuju uspješnost ulaganja u obične dionice
 - dobit po dionici = $\frac{\text{neto dobit}}{\text{broj dionica}}$
 - dividenda po dionici = $\frac{\text{dividende}}{\text{broj dionica}}$
 - odnos isplate dividend = $\frac{\text{dividenda po dionici}}{\text{dobit po dionici}} = \frac{\text{dividende}}{\text{neto dobiti}}$
 - odnos cijene i dobiti po dionici = $\frac{\text{tržišna cijena dionice}}{\text{dobit po dionici}}$
 - odnos cijene i prodaje po dionici = $\frac{\text{tržišna cijena dionice}}{\text{prodaja po dionici}}$
 - odnos cijene i knjigovodstvene vrijednosti dionice = $\frac{\text{tržišna cijena dionice}}{\text{knjigovodstvena vrijednost dionice}}$