



Instrumenti analize finansijskih izvještaja

SoftConsulting  s.p.


Autor: Lejla Softić, dipl.oec.
Konsultant za poslovni razvoj





Različiti pristupi ocjeni boniteta

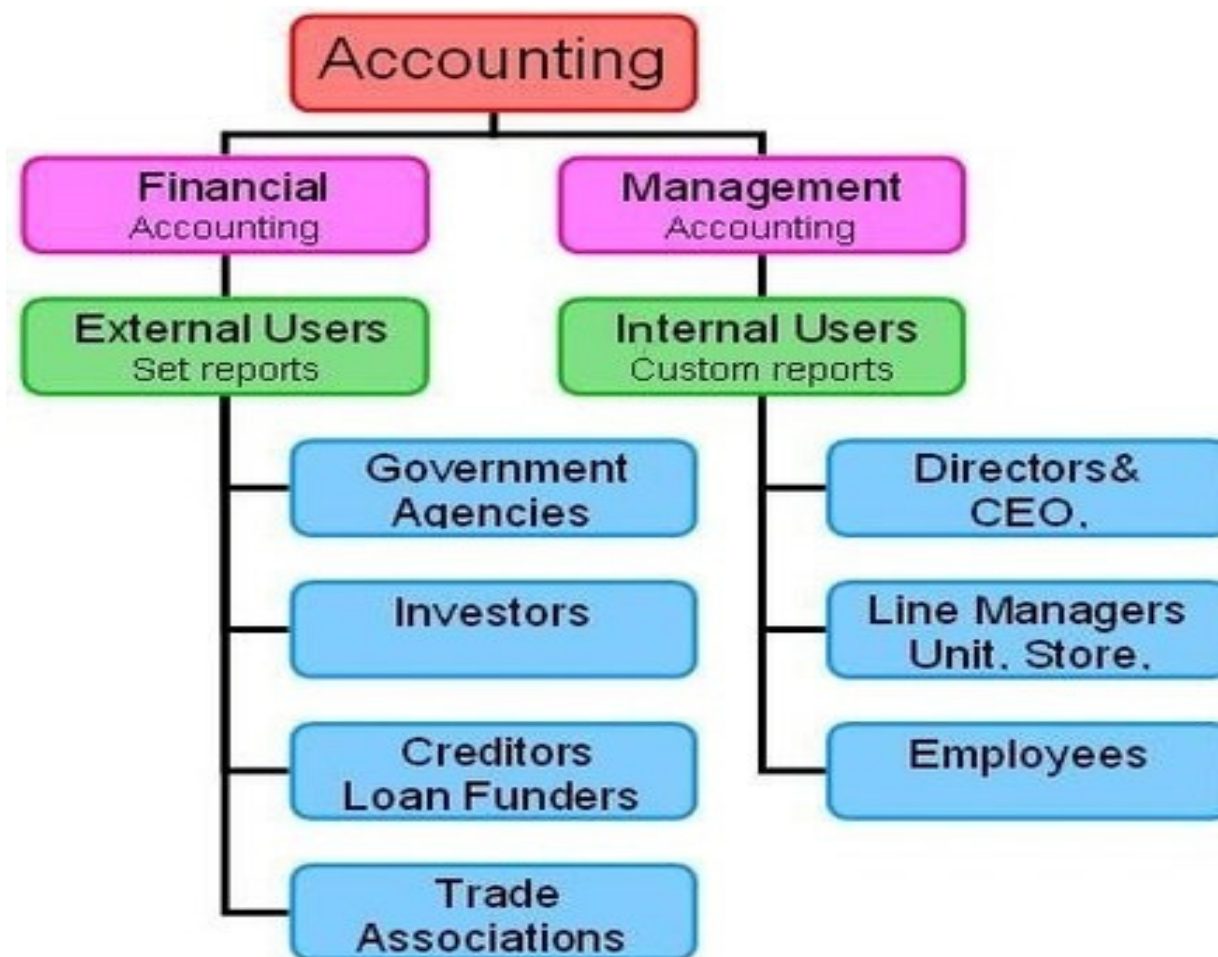
- Bonitet (lat. "bonus"- dobar) predstavlja skup osobina privrednog subjekta koji ga čine dobrim i sigurnim dužnikom
 - uvijek predhodi donošenju značajne poslovne odluke
 - pretpostavlja neke „normalne“ tržišne uslove i „normalan“ privredni ambijent
- Bonitet privrednog subjekta :
 - ne može se izjednačiti sa njegovom likvidnošću
 - obuhvata mogućnost njegove realizacije, stepen naplativosti njegovih potraživanja, sigurnost plasmana u isto, ali i širu dimenziju kojoj treba dati značajniju pažnju
 - značajan uticaj imaju i: kvalitet i realnost razvojnih programa, stepen iskorišćenja kapaciteta, nivo produktivnosti rada i dr.
- Ocjena boniteta privrednog subjekta:
 - analiza samo pokazatelja koji potvrđuju da je „siguran“ dužnik
 - analiza indikatora koji potvrđuju njegov položaj na tržištu, ukazuju na njegovu perspektivu poslovnog razvoja i poslovnu orijentaciju



Tradicionalne računovodstvene informacije kao instrument analize

- Tradicionalne računovodstvene informacije
 - sadržane u osnovnim finansijskim izveštajima
 - nisu jedini izvor informacija za finansijske analitičare
- U praksi, finansijski izveštaji su samo jedan, početni, izvor informacija i često ove informacije konkurišu u analizi zajedno sa ostalim izvorima informacija
- Tradicionalnim, računovodstvenim, informacijama zamjera se da:
 - su istorijskog karaktera
 - ne prikazuju sva sredstva/imovinu neke organizacije (npr. vrednovanje intelektualnog kapitala/imovine)
 - se sredstva/imovina vrednuju po istorijskim troškovima, a ne po fer vrijednosti i slično

Tradicionalne računovodstvene informacije i korisnici finansijskih izvještaja

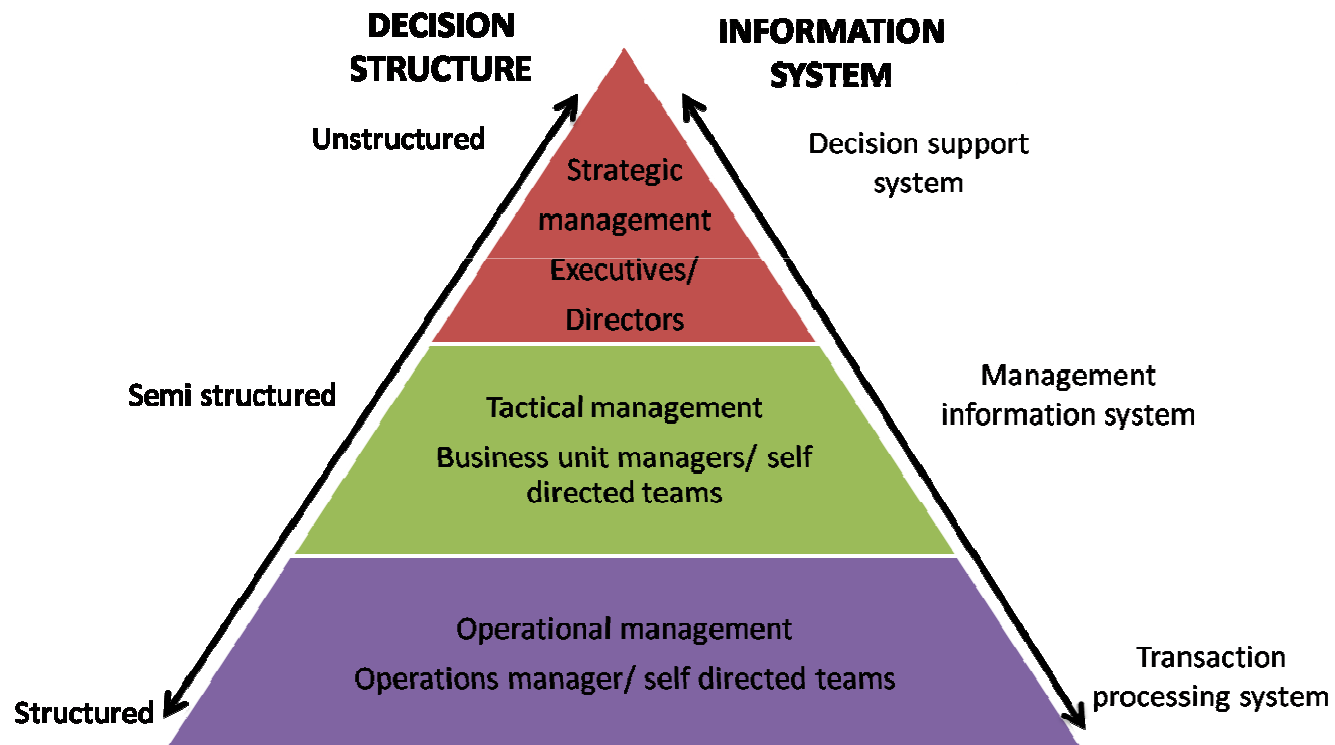


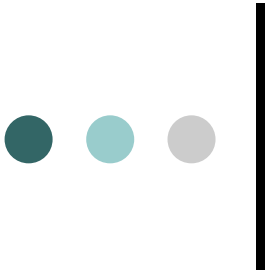
Instrumenti analize finansijskih izvještaja

- **Horizontalna analiza:** komparativna (uporedna) analiza promjena između tekuće i prethodne godine
- **Vertikalna analiza:** strukturna analiza finansijskih izvještaja, sagledavanje odnosa više pozicija u odnosu na jednu koja se tretira kao 100%
- **Analiza osnovnih finansijskih indikatora (pokazatelja):** likvidnosti, poslovne aktivnosti, rentabilnosti, finansijske strukture i tržišne vrijednosti
- **Cash flow analiza:** predstavlja značajan finansijski izvještaj koji dopunjava informacije sadržane u osnovnim izvještajima - bilansu stanja i bilansu uspjeha odnosno povećala je uticaj izvještaja o novčanim tokovima, kao pregled primanja i izdavanja gotovine, u obračunskom periodu razvrstanih prema ključnim aktivnostima
- **Analiza leverage-a:** sposobnost rizika da podliježe kvantifikaciji omogućila je razvoj jednog od značajnih instrumenata analize koji se naziva analiza leverage-a (leveridža). Tri vrste rizika: poslovni, finansijski i kombinovani rizik odnosno leveridž



Menadžment i IS



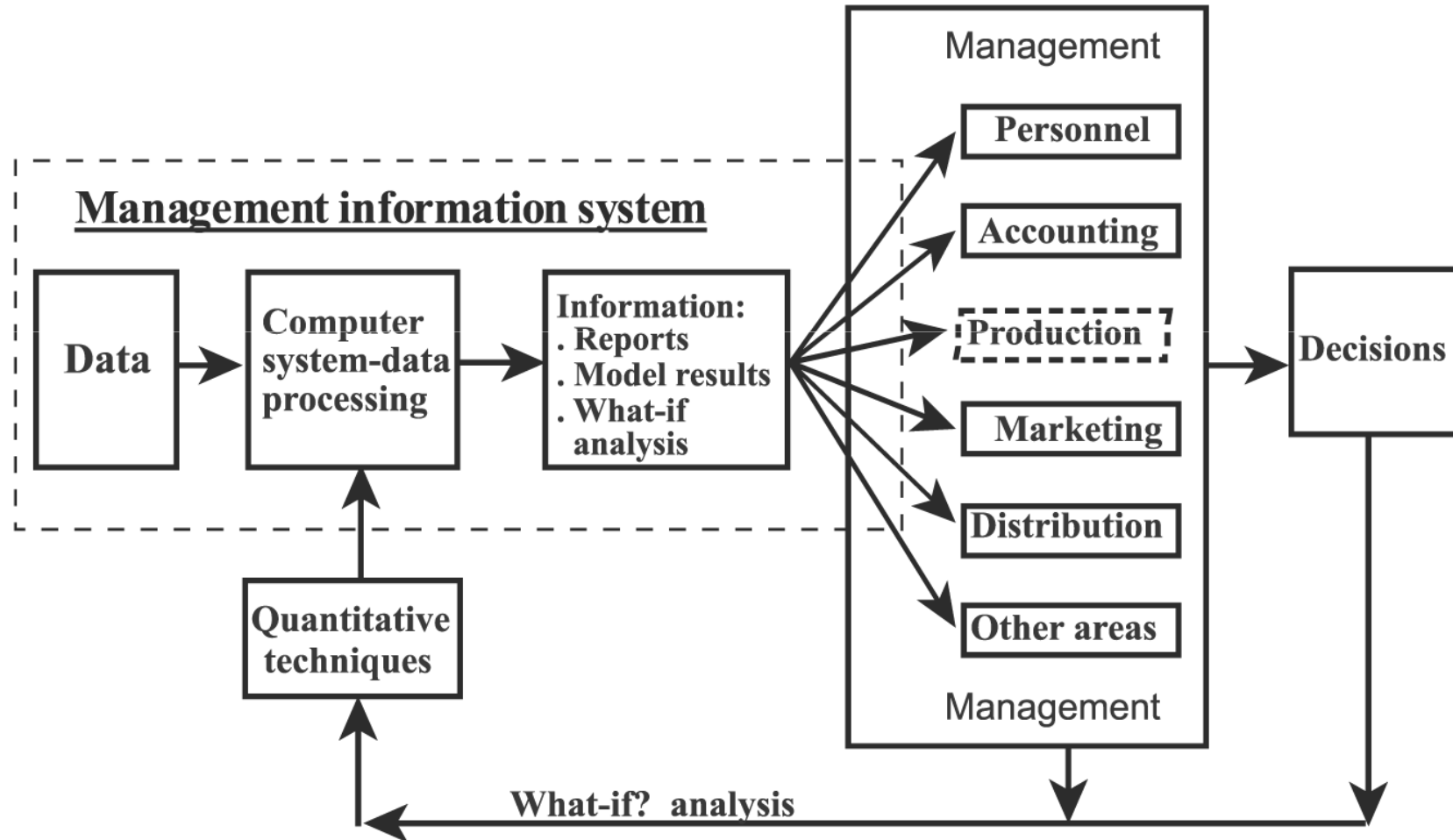


Odlučivanje u uslovima izvjesnosti/ neizvjesnosti i rizika

- Gotovo se sve odluke donose u okruženju u kojem vlada barem neka neizvjesnost. Rizika ima u svakom odlučivanju:
 - u situaciji rizika mogu postojati, nepotpune, činjenične informacije
 - u situaciji neizvjesnosti: postoji oskudna baza podataka, nije poznato da li su podaci pouzdani i vrlo je nesigurno predstoji li promjena situacije ili ne odnosno ne mogu procijeniti interakcije različitih varijabli
- U cilju poboljšanja odlučivanja moguće je procijeniti objektivne vjerojatnosti nekog ishoda korištenjem npr. matematičkih modela, subjektivne vjerojatnosti, temeljene na prosuđivanju i iskustvu
- Suvremene tehnike koje poboljšavaju kvalitetu odlučivanja u „normalnim“ uslovima neizvjesnosti su: analiza rizika, stabla odlučivanja i teorija preferencija
- Sistemi podrške odlučivanju (**DSS – Decision Support Systems**):
 - SW alati koji olakšavaju proces odlučivanja o polustrukturiranim zadacima
 - pomažu menadžerima da brzo reaguju na promjene tržišnih potreba
 - podrška menadžerskom prosuđivanju tj. povećaju učinkovitost procesa odlučivanja



MIS/DSS





Zaključak

- “Potrebna Vam je takva vrsta objektivnosti koja Vas tjera da zaboravite sve što ste čuli, raščistite sto i ispitajte činjenice kao što bi naučnik uradio.”
 - Steve Wozniak, saosnivač Apple -a
- “Ciljajte visoko, ciljajte prema nečemu što će donijeti promjenu, a ne prema onome što je sigurno i što je lako napraviti .”
 - Peter Ducker



Hvala na ukazanom povjerenju !

○ Kontakt:

- lejla.softic@savjetnik.ba
- 061/897-262