***Struktura poslovne aktive***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | *U hiljadama dinara* | | | |
|  |  | *2017. god.* | | *2018. godina* | |
|  |  | *Iznos* | *%* | *Iznos* | *%* |
| *1.* | *Neuplaćeni UK* | *0* |  | *0* |  |
| *2.* | *Investirani kapital* | *1.714.355* | ***10,10*** | *5.042.290* | ***27,41*** |
| *3.* | *Operativna imovina* | *15.197.113* | ***89,50*** | *13.271.060* | ***72,13*** |
| *4.* | *Odložena por.sred* | *68.717* | ***0,40*** | *83.941* | ***0,46*** |
| *5.* | ***Poslovna aktiva*** | *16.980.185* | ***100*** | *18.397.291* | ***100*** |

Odgovor:

***Struktura operativne imovine***

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | *2017. godina* | | *2018. godina* | |
|  |  | *iznos* | *%* | *iznos* | *%* |
| *1.* | *Fiksna* *imovina* | *6.184.460* | ***40,69*** | *7.189.825* | ***54,18*** |
| *2.* | *Obrtna*  *imovina* | *9.012.653* | ***59,31*** | *6.081.235* | ***45,82*** |
| ***3.*** | ***Operativna imovina*** | *15.197.113* | ***100*** | *13.271.060* | ***100*** |

*Odgovor:*

*Koeficijent obrta ukupnih obrtnih sredstava = prihod od prodaje / prosečna obrtna imovina*

*(2017) K= 7875932 / ((7810992+9012653)/2) = 0,94*

*Br dana= 360 / 0,94 = 382*

*(2018) K = 8621642 / ((9012653+6081235)/2) = 1,14*

*Br dana = 360 / 1,14 = 315*

*Odgovor:*

*Koeficijent obrta ukupne imovine = ukupni prihod / prosečna vrednost imovine*

*(2017) K = 8696841 / 16175080 = 0,54*

*Br dana = 360/0,54 = 666*

*(2018) K = 8886970 / 17688738 = 0,50*

*Br dana = 360/0,50 = 720*

*Odgovor:*

*Rok povraćaja imovine – iskazuje broj godina u kojima će uložena sredstva u imovinu biti vraćena u gotovini. Izračunava se = prosečna imovina / godišnji neto novčani tok iz poslovanja*

*Neto novčani tok iz poslovanja = troškovi amortizacije i rezervisanja + neto dobitak*

*(2017) R = 16175080 / 736236+11905+2054188 = 5,77*

*(2018) R = 17688738 / 801916+30653+1822695 = 6,66*

*Odgovor:*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Kratkoročna finansijska ravnoteža** | | |
| Pozicija | **2017** | **2018** |
| *Potraživanja po osnovu prodaje* | 2052360 | 2390879 |
| *Potraživanja iz specifičnih poslova* | 249472 | 111068 |
| *Druga potraživanja* | 4598 | 4773 |
| *Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha* | 0 | 0 |
| *Kratkoročni finansijki plasmani* | 5558288 | 2524175 |
| *Gotovinski ekvivalent i gotovina* | 740505 | 509641 |
| *Porez na dodatu vrednost* | 0 | 35058 |
| *Aktivna vremenska razgraničenja* | 29359 | 31261 |
| **Likvidna i kratkoročno vezana sredstva** | **8634582** | **5606855** |
| *Kratkoročne finansijske obaveze* | 0 | 0 |
| *Primljeni avansi, depoziti i kaucije* | 33240 | 26157 |
| *Obaveze iz poslovanja* | 577149 | 912904 |
| *Ostale kratkoročne obaveze* | 249823 | 105262 |
| *Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost* | 44300 | 0 |
| *Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine* | 58990 | 3661 |
| *Pasivna vremenska razgraničenja* | 1475 | 1079 |
| **Kratkoročni izvori finansiranja** | **964977** | **1049063** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | *Likvidna i kratkoročno vezana sredstva* | *Kratkoročni izvori finansiranja* |
| *2017. godina* | *1* | 0,11 |
| *2018. godina* | *1* | 0,19 |
|  | | |

*Odgovor:*

***Analiza likvidnosti na bazi koeficijenata:***

*Koeficijent gotovinske likvidnosti*

2017 = 740505 / 964977 = 0,77

2018 = 509641 / 1049063 = 0,49

Odgovor:

*Koeficijent redukovane likvidnosti*

2017= 8634582 / 964977 = 8,95

2018= 5606855 / 1049063 = 5,34

Odgovor:

*Koeficijent opšte likvidnosti*

2017= 9012653 / 964977 = 9,34

2018= 6081235 / 1049063 = 5,80

Odgovor:

**Analiza dugoročne finansijske ravnoteže na osnovu dugoročno vezanih sredstava**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Dugoročna finansijska ravnoteža** | | |
| Pozicija | **2017** | **2018** |
| *Zalihe* | 378071 | 474380 |
| *Stalna imovina* | 7898815 | 12232115 |
| *Odložena poreska sredstva* | 68717 | 83941 |
| **Dugoročno vezana sredstva** | **8345603** | **12790436** |
| *Kapital* | 15949233 | 17253600 |
| *Dugoročna rezervisanja* | 65975 | 94628 |
| *Dugoročne obaveze* | 0 | 0 |
| *Odložene poreske obaveze* | 0 | 0 |
| **Dugoročni izvori finansiranja** | **16015208** | **17348228** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | *Dugoročno vezana sredstva* | *Kapital* |
| *2017. godina* | *1* | *1,92* |
| *2018. godina* | *1* | *1,36* |
| Odgovor: | | |

**Analiza dugoročne finansijske ravnoteže na osnovu obrtnog fonda**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ***Dugoročna finansijska ravnoteža*** | | ***2017*** | ***2018*** |
| *1* | *Kapital* | 15949233 | 17253600 |
| *2* | *Dugoročna rezervisanja* | 65975 | 94628 |
| *3* | *Dugoročne obaveze* | 0 | 0 |
| *4* | *Odložene poreske obaveze* | 0 | 0 |
| *5* | ***Dugoročni izvori finansiranja*** | **16015208** | **17348228** |
| *6* | *Stalna imovina* | 7898815 | 12232115 |
| *7* | *Odložena poreska sredstva* | 68717 | 83941 |
| *8* | ***Dugoročno vezana sred. bez zaliha*** | **7967532** | **12316056** |
| *9* | ***Obrtni fond 5-8*** | **8047676** | **5032172** |
| *10* | *Zalihe* | 378071 | 474380 |
| *11* | ***Procenat pokrića stalnih zaliha OF 9/10\*100*** | **2128%** | **1060%** |

Odgovor:

*Koeficijent finansijske stabilnosti:*

2017= 8345603 / 16015208 = 0,52

2018= 12790436 / 17348228 = 0,74

Odgovor:

*Koeficijent solventnosti:*

2017 = 16980185 / 964977 = 17,60

2018 = 18397291 / 1049063 = 17,54

Odgovor:

**Analiza boniteta Altmanovim Z-score modelom**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *RB* | | *Pozicija* | | ***2017*** | | ***2018*** |
| *1.* | | *Ukupna sredstva* | | 16980185 | | 18397291 |
| *2.* | | *Trajni i dugoročni kapital* | | 16015208 | | 17348228 |
| *3.* | | *Dug vez sred bez zaliha* | | 7967532 | | 12316056 |
| *4.* | | *Obrtni kapital (2 – 3 )* | | 8047676 | | 5032172 |
| *5.* | | ***X1 (4 / 1)*** | | 0.473945131 | | 0.27352788 |
| *6.* | | *Neraspoređeni dobitak* | | 12782768 | | 14087135 |
| *7.* | | ***X2 (6 / 1)*** | | 0.75280499 | | 0.765717898 |
| *8.* | | *Dobitak pre odbitka kamata i poreza na dobitak* | | 2263253 | | 2052278 |
| *9.* | | ***X3 (8 / 1)*** | | 0.133287888 | | 0.111553272 |
| *10.* | | ***Kapital*** | | *15949233* | | *17253600* |
| *11.* | | ***Obaveze*** | | *964977* | | *1049063* |
| *12.* | | ***X4 (10 / 11)*** | | *16.52809652* | | *16.4466767* |
| *13.* | | ***Prihodi od prodaje*** | | *7875932* | | *8621642* |
| *14.* | | ***X5 (13 / 1)*** | | *0.463830753* | | *0.468636497* |
|  | | | | | | | |
| *Z skor 2017=* | | *12.44319984* | |
| *Z skor 2018 =* | | *12.10500683* | |

Odgovor:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **AKTIVA:** | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. | 31.12.2018. |
| **UKUPNA AKTIVA=POSLOVNA IMOVINA** | 15.897.464 | 15.369.975 | 16.980.185 | 18.397.291 |
| **UPISAN A NEUPLAĆEN KAPITAL** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **STALNA IMOVINA** | 7.834.201 | 7.522.849 | 7.898.815 | 12.232.115 |
| **Nematerijalna imovina** | 13.700 | 12.516 | 60.551 | 46.019 |
| **Nekretnine , postrojenja i oprema** | 6.177.134 | 6.006.305 | 6.123.909 | 7.143.806 |
| **Biološka sredstva** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Dugoročni finansijki plasmani** | 1.643.367 | 1.487.702 | 1.493.236 | 4.937.392 |
| **Dugoročna potraživanja** | 0 | 16.326 | 221.119 | 104.898 |
| **ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA** | 32.270 | 36.134 | 68.717 | 83.941 |
| **OBRTNA IMOVINA** | 8.030.993 | 7.810.992 | 9.012.653 | 6.081.235 |
| **Zalihe** | 526.895 | 366.969 | 378.071 | 474.380 |
| **Potraživanja po osnovu prodaje** | 2.182.711 | 1.717.563 | 2.052.360 | 2.390.879 |
| **Potraživanja iz specifičnih poslova** | 293.564 | 342.888 | 249.472 | 111.068 |
| **Druga potraživanja** | 214.214 | 194.734 | 4.598 | 4.773 |
| **Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Kratkoročni finansijki plasmani** | 4.361.084 | 3.318.473 | 5.558.288 | 2.524.175 |
| **Gotovinski ekvivalent i gotovina** | 427.540 | 1.848.810 | 740.505 | 509.641 |
| **Porez na dodatu vrednost** | 3.685 | 0 | 0 | 35.058 |
| **Aktivna vremenska razgraničenja** | 21.300 | 21.555 | 29.359 | 31.261 |
| **PASIVA:** | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. | 31.12.2018. |
| **UKUPNA PASIVA** | 15.897.464 | 15.369.975 | 16.980.185 | 18.397.291 |
| **KAPITAL** | 15.015.328 | 14.154.210 | 15.949.233 | 17.253.600 |
| **Osnovni kapital** | 1.884.234 | 1.884.234 | 1.884.234 | 1.884.234 |
| **Upisani a neuplaćeni kapital** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Otkupljene sopstevne akcije** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Rezerve** | 1.282.231 | 1.282.231 | 1.282.231 | 1.282.231 |
| **Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opeme** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Nerealizovani dobici po osnovu hartija od vrednosti drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Nerasporedjeni dobitak** | 11.848.863 | 10.987.745 | 12.782.768 | 14.087.135 |
| **Učešće bez prava kontrole** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Gubitak** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE** | 57.220 | 64.070 | 65.975 | 94.628 |
| **Dugoročna rezervisanja** | 57.220 | 64.070 | 65.975 | 94.628 |
| **Dugoročne obaveze** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **KRATKOROČNE OBAVEZE** | 824.916 | 1.151.695 | 964.977 | 1.049.063 |
| **Kratkoročne finansijske obaveze** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Primljeni avansi, depoziti i kaucije** | 16.909 | 21.043 | 33.240 | 26.157 |
| **Obaveze iz poslovanja** | 471.924 | 775.766 | 577.149 | 912.904 |
| **Ostale kratkoročne obaveze** | 293.754 | 343.241 | 249.823 | 105.262 |
| **Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost** | 40.451 | 10.073 | 44.300 | 0 |
| **Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine** | 0 | 0 | 58.990 | 3.661 |
| **Pasivna vremenska razgraničenja** | 1.878 | 1.572 | 1.475 | 1.079 |
| **GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA** | 0 | 0 | 0 | 0 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **PRIHODI I RASHODI:** | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. | 31.12.2018. |
| **POSLOVNI PRIHODI** | 6.806.318 | 7.636.403 | 8.010.417 | 8.769.732 |
| **Prihodi od prodaje roba** | 517.855 | 709.286 | 343.764 | 427.808 |
| **Prihodi od prodaje proizvoda i usluga** | 6.176.858 | 6.814.963 | 7.532.168 | 8.193.834 |
| **Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Drugi poslovni prihodi** | 111.605 | 112.154 | 134.485 | 148.090 |
| **POSLOVNI RASHODI** | 5.129.699 | 6.004.563 | 6.096.363 | 6.663.116 |
| **Nabavna vrednsot prodate robe** | 420.943 | 637.512 | 270.510 | 334.872 |
| **Prihodi od aktiviranja učinaka i robe** | 38.559 | 13.357 | 4.556 | 5.358 |
| **Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga** | 34.155 | 13.783 | 68.396 | 0 |
| **Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga** | 5.460 | 18.143 | 25.222 | 45.765 |
| **Troškovi materijala** | 650.615 | 762.960 | 896.177 | 1.034.866 |
| **Troškovi goriva i energije** | 1.596.272 | 1.928.721 | 2.148.475 | 2.237.985 |
| **Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi** | 791.772 | 822.813 | 878.074 | 898.171 |
| **Troškovi proizvodnih usluga** | 587.349 | 582.173 | 688.985 | 769.443 |
| **Troškovi amortizacije** | 693.651 | 789.102 | 736.236 | 801.916 |
| **Troškovi dugoročnih rezervisanja** | 22.720 | 10.850 | 11.905 | 30.653 |
| **Nematerijalni troškovi** | 433.631 | 479.429 | 513.731 | 514.803 |
| **POSLOVNI DOBITAK** | 1.676.619 | 1.631.840 | 1.914.054 | 2.106.616 |
| **POSLOVNI GUBITAK** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **FINANSIJSKI PRIHODI** | 280.267 | 209.906 | 97.349 | 69.282 |
| **Finansijski prihodi od povezanih lica i ostali finansijski prihodi** | 30.496 | 2.800 | 22.607 | 215 |
| **Prihodi od kamata** | 135.779 | 67.494 | 42.976 | 56.042 |
| **Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule** | 113.992 | 139.612 | 31.766 | 13.025 |
| **FINANSIJSKI RASHODI** | 113.142 | 76.490 | 271.883 | 30.711 |
| **Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim pravnim licima i ostali finansijski rashodi** | 29.862 | 307 | 32.929 | 28 |
| **Rashodi kamata** | 2.245 | 4.559 | 36 | 22 |
| **Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule** | 81.035 | 71.624 | 238.918 | 30.661 |
| **DOBITAK IZ FINANSIRANJA** | 167.125 | 133.416 | 0 | 38.571 |
| **GUBITAK IZ FINANSIRANJA** | 0 | 0 | 174.534 | 0 |
| **PRIHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA** | 0 | 0 | 536.969 | 0 |
| **RASHODI OD USKLADJIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA** | 21.817 | 515.643 | 0 | 122.286 |
| **OSTALI PRIHODI** | 42.418 | 36.946 | 52.106 | 47.956 |
| **OSTALI RASHODI** | 113.075 | 148.272 | 65.378 | 18.601 |
| **DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA** | 1.751.270 | 1.138.287 | 2.263.217 | 2.052.256 |
| **GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **NETO DOBITAK POSLOVANJA** | 0 | 0 | 8.722 | 12.205 |
| **NETO GUBITAK POSLOVANJA** | 7.882 | 4.762 | 0 | 0 |
| **DOBITAK PRE OPOREZIVANJA** | 1.743.388 | 1.133.525 | 2.271.939 | 2.064.461 |
| **GUBITAK PRE OPOREZIVANJA** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **POREZ NA DOBITAK** | - | - | - | - |
| **Poreski rashod perioda** | 0 | 124.074 | 250.334 | 256.991 |
| **Odloženi poreski rashodi perioda** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Odloženi poreski prihodi perioda** | 33.081 | 3.863 | 32.583 | 15.225 |
| **ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **NETO DOBITAK** | 1.776.469 | 1.013.314 | 2.054.188 | 1.822.695 |