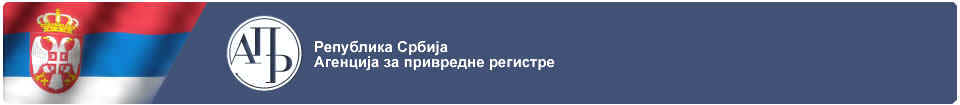
**ФИНАНСИЈСКА АНАЛИЗА НА ПРИМЕРУ КОНКРЕТНОГ ПРЕДУЗЕЋА**



**Redovni godišnji finansijski izveštaj za 2011. godinu**

**za obveznika revizije**

**Podaci o obvezniku**

|  |  |
| --- | --- |
| Naziv | DIJAMANT AD ZRENJANIN |
| Mesto | Zrenjanin |
| Adresa | Temišvarski drum 14 |
| Pravna forma | Otvoreno akcionarsko društvo |
| Delatnost | 1041-Proizvodnja ulja i masti |
| Veličina za 2011. godinu | 3-Veliko |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Bilans uspeha u periodu od 01.01.2011 do 31.12.2011. godine** | | | |
| Naziv pozicije | AOP |  | iznosi u 000 dinara |
| Tekuća godina | Prethodna godina |
| **I. POSLOVNI PRIHODI** | 201 | 13.961.245 | 14.332.871 |
| 1. Prihodi od prodaje | 202 | 13.154.548 | 11.449.887 |
| 2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | 203 | 5.161 | 6.708 |
| 3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka | 204 | 788.946 | 2.859.594 |
| 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 12.590 | 16.682 |
| **II. POSLOVNI RASHODI** | 207 | 12.628.450 | 12.947.106 |
| 1. Nabavna vrednost prodate robe | 208 | 724.550 | 990.401 |
| 2. Troškovi materijala | 209 | 9.838.064 | 10.012.261 |
| 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 210 | 792.554 | 708.824 |
| 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 321.576 | 263.159 |
| 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 951.706 | 972.461 |
| **III. POSLOVNI DOBITAK** | 213 | 1.332.795 | 1.385.765 |
| V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 501.097 | 602.399 |
| VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 967.207 | 1.462.019 |
| VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 194.257 | 43.572 |
| VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 113.376 | 203.511 |
| **IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA** | 219 | 947.566 | 366.206 |
| B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA | 223 | 947.566 | 366.206 |
| 1. Poreski rashod perioda | 225 | 55.565 | 24.402 |
| **DJ. NETO DOBITAK** | 229 | 892.001 | 341.804 |
| 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | 3 | 1 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Bilans stanja sa stanjem na dan 31.12.2011. godine** | | | |
| Naziv pozicije | AOP | iznosi u 000 dinara | |
| Tekuća godina | Prethodna godina |
| **A. STALNA IMOVINA** | 001 | 6.536.703 | 6.529.708 |
| III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 79.091 | 71.814 |
| IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA | 005 | 4.198.798 | 4.213.780 |
| 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 4.089.395 | 4.136.731 |
| 2. Investicione nekretnine | 007 | 109.403 | 77.049 |
| V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI | 009 | 2.258.814 | 2.244.114 |
| 1. Ucesca u kapitalu | 010 | 2.191.619 | 2.154.215 |
| 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | 67.195 | 89.899 |
| **B. OBRTNA IMOVINA** | 012 | 10.823.277 | 12.252.514 |
| I. ZALIHE | 013 | 7.108.922 | 5.931.044 |
| III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA | 015 | 3.714.355 | 6.321.470 |
| 1. Potrazivanja | 016 | 2.742.249 | 3.158.453 |
| 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | 0 | 4.593 |
| 3. Kratkorocni finansijski plasmani | 018 | 879.893 | 3.026.295 |
| 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 32.758 | 18.066 |
| 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | 59.455 | 114.063 |
| **V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA** | 021 | 66.209 | 66.209 |
| G. POSLOVNA IMOVINA | 022 | 17.426.189 | 18.848.431 |
| **Dj. UKUPNA AKTIVA** | 024 | 17.426.189 | 18.848.431 |
| E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | 9.084.481 | 10.227.714 |
| **A.KAPITAL** | 101 | 7.837.954 | 6.945.953 |
| I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | 2.757.548 | 2.757.548 |
| III. REZERVE | 104 | 46.735 | 46.735 |
| IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | 16.198 | 24.428 |
| VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | 5.017.473 | 4.117.242 |
| **B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE** | 111 | 9.588.235 | 11.902.478 |
| I. DUGOROČNA REZERVISANJA | 112 | 18.949 | 16.220 |
| II. DUGOROČNE OBAVEZE | 113 | 326.750 | 2.953.535 |
| 1. Dugoročni krediti | 114 | 326.750 | 2.953.535 |
| III. KRATKOROČNE OBAVEZE | 116 | 9.242.536 | 8.932.723 |
| 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 7.171.735 | 6.034.710 |
| 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 1.758.250 | 2.585.313 |
| 4. Ostale kratkorocne obaveze | 120 | 187.401 | 182.921 |
| 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | 91.953 | 129.779 |
| 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | 33.197 | 0 |
| **G. UKUPNA PASIVA** | 124 | 17.426.189 | 18.848.431 |
| D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | 9.084.481 | 10.227.714 |

Просечна тржишна вредност акције у 2011.г 8.625

Обавезе за дивиденде 100.194.000

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Izveštaj o tokovima gotovine u periodu od 01.01.2011 do 31.12.2011. godine** | | | |
| Naziv pozicije | AOP | iznosi u 000 dinara | |
| Tekuća godina | Prethodna godina |
| **I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti** | 301 | 12.672.695 | 14.456.752 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 11.842.462 | 14.070.299 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 2.172 | 11.990 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 828.061 | 374.463 |
| **II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti** | 305 | 13.994.919 | 15.015.004 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 12.133.332 | 13.401.831 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | 307 | 766.511 | 686.872 |
| 3. Plaćene kamate | 308 | 613.582 | 558.773 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 17.775 | 35.083 |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 463.719 | 332.445 |
| **IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti** | 312 | 1.322.224 | 558.252 |
| **I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja** | 313 | 3.010.736 | 213.791 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 44.340 | 11.822 |
| 3. Ostali finanasijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 2.805.411 | 0 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | 160.985 | 201.969 |
| **II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja** | 319 | 262.670 | 806.533 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 0 | 200.252 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 262.670 | 271.251 |
| 3. Ostali finanasijski plasmani (neto odlivi) | 322 | 0 | 335.030 |
| **III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja** | 323 | 2.748.066 | 0 |
| **IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja** | 324 | 0 | 592.742 |
| **I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja** | 325 | 0 | 975.366 |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi) | 327 | 0 | 974.552 |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | 328 | 0 | 814 |
| **II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja** | 329 | 1.411.316 | 52.252 |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 1.411.316 | 0 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 0 | 52.252 |
| **III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja** | 334 | 0 | 923.114 |
| **IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja** | 335 | 1.411.316 | 0 |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE | 336 | 15.683.431 | 15.645.909 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE | 337 | 15.668.905 | 15.873.789 |
| DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE | 338 | 14.526 | 0 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE | 339 | 0 | 227.880 |
| **ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA** | 340 | 18.066 | 245.213 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE | 341 | 2.798 | 2.960 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE | 342 | 2.632 | 2.227 |
| **J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA** | 343 | 32.758 | 18.066 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Statistički aneks za 2011. godinu** | | | |
| Opis | AOP | iznosi u 000 dinara | |
| Tekuća godina | Prethodna godina |
| **I. OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU** | | | |
| 1. Broj meseci poslovanja) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za veličinu | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznakaza vlasništvo | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih lica koja imaju učešće u kapitalu | 604 | 16 | 17 |
| 5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca | 605 | 714 | 705 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Opis | AOP | iznosi u 000 dinara | | |
| Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol. 4-5) |
| **II. BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA** | | | | |
| 1.1. Stanje na početku godine | 606 | 191.957 | 120.143 | 71.814 |
| 1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine | 607 | 9.831 | 0 | 9.831 |
| 1.3. Smanjenja u toku godine | 608 | 0 | 0 | 2.554 |
| 1.5. Stanje na kraju godine) | 610 | 201.788 | 122.697 | 79.091 |
| 2.1. Stanje na početku godine | 611 | 6.652.000 | 2.438.220 | 4.213.780 |
| 2.2. Povećanje (nabavke) u toku godine | 612 | 460.468 | 0 | 460.468 |
| 2.3. Smanjenje u toku godine | 613 | 216.787 | 0 | 475.450 |
| 2.5. Stanje na kraju godine | 615 | 6.895.681 | 2.696.883 | 4.198.798 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Opis | AOP | iznosi u 000 dinara | |
| Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1. Zalihe materijala | 616 | 1.248.067 | 581.436 |
| 2. Nedovršena proizvodnja | 617 | 5.384.917 | 4.548.976 |
| 3. Gotovi proizvodi | 618 | 274.499 | 321.495 |
| 4. Roba | 619 | 124.589 | 146.464 |
| 6. Dati avansi | 621 | 76.850 | 332.673 |
| 7. SVEGA | 622 | 7.108.922 | 5.931.044 |
| 1. Akcijski kapital | 623 | 2.757.548 | 2.757.548 |
| u tome : strani kapital | 624 | 2.019.051 | 1.537.906 |
| SVEGA | 633 | 2.757.548 | 2.757.548 |
| 1.1. Broj običnih akcija | 634 | 272.485 | 272.485 |
| 1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno | 635 | 2.757.548 | 2.757.548 |
| 3. SVEGA - nominalna vrednost akcija ( 635+637=623) | 638 | 2.757.548 | 2.757.548 |
| 1. Potraživanja po osnovu prodaje | 639 | 2.640.757 | 3.089.531 |
| 2. Obaveze iz poslovanja | 640 | 1.758.250 | 2.585.313 |
| 3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete | 641 | 10.796 | 5.199 |
| 4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez | 642 | 1.446.260 | 1.327.842 |
| 5. Obaveze iz poslovanja | 643 | 15.273.492 | 13.209.000 |
| 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada | 644 | 430.319 | 390.824 |
| 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 645 | 64.776 | 58.958 |
| 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 646 | 106.036 | 96.643 |
| 10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima | 648 | 2.650 | 15.960 |
| 11. Obaveze za PDV | 649 | 1.388.375 | 1.470.812 |
| 12. Kontrolni zbir | 650 | 23.121.711 | 22.250.082 |
| 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 472.888 | 402.410 |
| 2. Troškovi zarada i naknada zarada | 652 | 601.131 | 546.425 |
| 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknada zarada na teret poslodavca | 653 | 106.037 | 96.643 |
| 4. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ugovora | 654 | 37.417 | 30.077 |
| 5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora | 655 | 9.763 | 9.146 |
| 6. Ostali lični rashodi i naknade | 656 | 38.206 | 26.533 |
| 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 718.674 | 674.836 |
| 8. Troškovi zakupnina | 658 | 250.488 | 270.150 |
| 9. Troškovi zakupnina zemljišta | 659 | 245 | 272 |
| 10. Troškovi istraživanja i razvoja | 660 | 4.475 | 2.709 |
| 11. Troškovi amortizacije | 661 | 318.847 | 263.159 |
| 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 57.382 | 65.965 |
| 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 25.011 | 81.557 |
| 14. Troškovi članarina | 664 | 5.149 | 4.770 |
| 15. Troškovi poreza | 665 | 47.256 | 41.531 |
| 17. Rashodi kamata | 667 | 581.951 | 569.777 |
| 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 589.120 | 595.681 |
| 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | 531.730 | 552.284 |
| 21. Kontrolni zbir | 671 | 4.395.770 | 4.233.925 |
| 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | 849.508 | 1.132.302 |
| 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina | 673 | 281 | 513 |
| 6. Prihodi od kamata | 677 | 200.876 | 241.433 |
| 7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | 10.347 | 1.315 |
| 9. Kontrolni zbir | 680 | 1.061.012 | 1.375.563 |
| 2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu) | 682 | 43.139 | 54.206 |
| 4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja | 684 | 281 | 513 |
| 8. Kontrolni zbir | 688 | 43.420 | 54.719 |

**Анализа краткорочне финансијске равнотеже**



















**Анализа дугорочне финансијске равнотеже**













**Анализа структуре средстава**





**Анализа структуре капитала**











Самосталност





**Анализа ефикасности управљања**





















**Анализа структуре прихода и расхода**

**Анализа рентабилности**

























**Стопа приноса на укупна средства**

претходна година = 0,76 x 9,67% = 7,35%

текућа година = 0,77 x 9,55% = 7,35%

**Стопа приноса на сопствена средства**

претходна година = 2,06 x 2,38% = 4,90%

текућа година = 1,89 x 6,39% = 12,08%

**Анализа економичности**





**Анализа продуктивности**



****





****





**Анализа тржишне вредности**















**Анализа развоја НОФ-а**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Р.бр. | Назив | Година | |
| претходна | текућа |
| 1 | Дугорочни извори | 9.915.708 | 8.183.653 |
| 2 | Стална имовина | 6.529.708 | 6.536.703 |
| 3 | **Нето обртни фонд** (1-2) | **3.386.000** | **1.646.950** |
| 4 | Варијације НОФ-а |  | -1.739.050 |
| 5 | Динамика НОФ-а (ланчани индекс) |  | 48,64 |
| 6 | Динамика дугорочних извора (ланчани индекс) |  | 82,53 |
| 7 | Динамика сталне имовине (ланчани индекс) |  | 100,11 |
| 8 | Залихе | 5.931.044 | 7.108.922 |
| 9 | Динамика залиха (ланчани индекс) |  | 119,86 |
| 10 | Обртна средства | 12.252.514 | 10.823,277 |
| 11 | Динамика обртних средстава (ланчани индекс) |  | 88,33 |
| 12 | Стопа покрића залиха НОФ-ом | **57,09** | **23,17** |
| 13 | Стопа покрића обртних средстава НОФ-ом | **27,63** | **15,22** |

**Анализа укупних токова**

|  |  |
| --- | --- |
| **ИЗВОРИ УКУПНИХ ПОСЛОВНИХ СРЕДСТАВА** | **износ** |
| Смањење некрњтнина, постројења, опреме и биолошких средстава  Смањење краткорочних потраживања, пласмана и готовинњ  Повећање капитала  Повећање дугорочних резервисања  Повећање краткорочних обавеза | 14.982  2.607.115  892.001  2.729  309.813 |
| **УКУПНО** | **3.826.640** |
| **УПОТРЕБА УКУПНИХ ПОСЛОВНИХ СРЕДСТАВА** |  |
| Повећање нематеријалних улагања  Повећање дугорочних финансијских пласмана  Повећање залиха  Смањење дугорочних обавеза | 7.277  14.700  1.177.878  2.626.785 |
| **УКУПНО** | **3.826.640** |

**Анализа ризика**

1.Приходи од продаје: 13.154.548.000

2.Варијабилни трошкови: 1.056.614 .000

3.Маргинални добитак: 12.097.934.000

4.Фиксни трошкови: 1.114.130.000

5.Пословни добитак: 10.983.804.000

6.Трошкови камата 581.951.000

7.Нето добитак 10.401.853.000

Фактор пословног leverage-a = 1,10

Фактор финансијског leverage-a = 1,06

Укупан ризик = 1,17

Доња граница рентабилности = 1.211.010.869,56