



# EKONOMSKI FAKULTET – Podgorica

## Teorija analize i instrumenti analize





Ekonomska analiza se smatra efikasnim instrumentom upravljanja

**“analysis”** – na grkom jeziku znači rastavljanje, raščlanjivanje.

Konačno cilj ekonomske analize nije raščlanjivanje, nego je raščlanjivanje sredstvo kojim se ekonomska analiza služi da bi otkrila činjenice koje istražuje.

Smisao ekonomske analize je više u sintezi, tj. u donošenju zaključaka o karakteristikama činjenica koje smo analitičkim metodama utvrdili.



Ekonomska analiza poslovanja preduzeća predstavlja računanje ekonomskih pojava i činjenica u cilju ispitivanja i otkrivanja disproporcija u procesu kombinovanja proizvodnih faktora.



Predmet analize može biti stanje ili pojava.

Stanje je okončani nastanak pojave – statičan predmet nastao dinamično u pojavi

Pojava je uvijek dinamična, kvalitativni i kvantitativni odnos elemenata koji dovode do pojave nije dobio stalnost, on se još uvijek menja, zbog čega je i sama pojava u razvoju.

**Stanje je “proizvod” pojave, dok je pojava “u inak” elemenata.**



- stati ka analiza**
- dinami ka analiza**



## **Stati ka analiza**

**Kad je premet analize stanje – analizom se identifikuje šta je dovele do takvog stanja.**

**Objašnjava se kako je nastalo stanje.**

**npr. likvidnost**



Ako je predmet analize **stanje**, putem računanja identifikuju se pojave koje su dovele do takvog stanja – stati ka analiza.



**Dinami ka analiza** je okrenuta posmatranju u odre enoj vremenskoj dimenziji, a ne trenutku.

Ona razotkriva procese koje su se odvijala tokom vremenskog perioda i iz njih je kao njihova posledica nastalo stanje, odnosno pojava.





## **Dinami ka analiza**

Analizira pojave u vremenskoj dimenziji.

Razotkriva proces koji se odvijao iz koga je posledica stanje

Nije cilj uo iti pojavu nego:

**\*ispitati kvalitet i kvantitet elemenata**

Slika stanja je potpuno objašnjena – otkriva proces nastanka - uzrok

Analiza se služi **deduktivnim metodom** – od opšteg ka pojedina nom (bilans, zaključni list, glavna knjiga, analiti ki ra uni, nalog za knjiženje, dokument.... )



**Koristi se i induktivni metod - od pojedinacnog ka opstem jedan po jedan.**

- teško se uo avaju kauzalne veze izme u elemenata, pojava i stanja

**koristi se jer :**

- skra uje vreme
- važno je skrenuti pažnju na selekciju elemenata

**Sinteza – kod predlog rešenja**

**Npr. ako imamo gubitak - rešenje**



Do različitih vrsta ekonomske analize dolazi se uglavnom zbog:

- različiti predmeti istraživanja
- različite metode istraživanja



## Vrste analiza:

- ❑ Eksterne ekonomske analize
- ❑ Interne ekonomske analize
  
- Kompleksne ekonomske analize
- Parcijalne ekonomske analize
  
- ❖ Kvalitativne ekonomske analize
- ❖ Kvantitativne ekonomske analize
  
- Stati ke ekonomske analize
- Dinami ke ekonomske analize



Analiza je nau ni metod objašnjenja stanja odnosno pojava, njen predmet ispitivanja je složen, može biti stati ka i dinami ka služi se deduktivnim i induktivnim metodom i po pravilu završava sintezom.

Svrhom analize bilansa određuje se namjena analize, odnosno određuje se zašto se analiza koristi.



## **Analiza bilansa ima specifičnosti**

### **1. olakšavajuće**

- **bilans je iskazan u istoj mernoj jedinici**
- **kvalitativno i kvantitativno iskazan**

### **2. otežavajuće**

- **elementi su iskazani vrednosno pa je teže raslanjivanje zbog homogenosti**
- **promena vrednosti novčane jedinice**

**u analizu se uvode nenovčane jedinice  
ex ante i ex post analiza**



## Svrha – cilj – zadaci, nijesu sinonim

Namjena analize bilansa:

- u poslovne svrhe
- u naučne svrhe



## ANALIZA BILANSA U POSLOVNE SVRHE

Bilans je podloga za donošenje poslovnih odluka.  
U procesu odlučivanja Peter Druker navodi pet faza.

1. **definisanje problema**
2. **analiza problema**
3. **sastavljanje alternativnih rešenja**
4. **izbor najboljeg rešenja**
5. **pretvaranje odluke u akciju**





# Poslovne odluke mogu se posmatrati ovako:

## sa stanovišta donosioca

- upravlja ke
- rukovode e

## sa stanovišta akcije

- odluke koje izazivaju nove akcije
- odluke koje ne izazivaju nove akcije



### **sa stanovišta vremena realizacije:**

- trenutne
- kratkoro ne
- srednjoro ne
- dugoro ne

### **sa stanovišta namjene:**

- kapaciteta
- kadrova
- snabdevanja
- proizvodnje- usluga
- prodaje
- finansiranja
- organizacije
- obra una finansijaskog rezultata
- raspodjele



## ANALIZA BILANSA U NAU NE SVRHE

Dekart je to formulisao ovako:

- kao istina može se prihvatiti samo ono što je nepobitno dokazano kao takvo
- u svakom problemu analizirati faktore koji ga sa injavaju
- idu i od prostog ka složenom izvršiti sintezu faktora utvr enih analizom
- izvršiti potpuno nabranje i sa initi pregled da bi se mogla izvršiti kontrola da li je šta izostavljeno



## ANALIZA BILANSA U NAUČNE SVRHE

Cilj analize je otkrivanje zakonitosti po kojima se pojave događaju i zakonitosti koje vladaju među pojavama.

Tvrdnje koje su dokazane naučnom metodom postaju **zakoni, pravila ili načela.**

J. Robinson " **kutija sa alatom za istraživanje** "



Cilj analize bilansa je:

- analiza finansijskog rezultata**
- analiza finansijskog položaja**



Brojeve kao sredstva ekonomske analize dijelimo:

## **Apsolutni brojevi**

- **Osnovni apsolutni brojevi**
- **Izvedeni apsolutni brojevi**

## **Relativni brojevi**

- **Odnosni brojevi**
- **Indeksni brojevi**
- **Strukturni brojevi (brojevi sastava)**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

**Osnovni apsolutni brojevi** dobijaju se **snimanjem** (mjeranjem, brojanjem)

**Izvedeni apsolutni brojevi** dobijaju se **ra unskim operacijama**.  
(sabiranjem, oduzimanjem, množenjem i dijeljenjem)

(voditi računa da li su podaci iskazani brojevima homogeni)



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

Naj češće korišteni izvedeni apsolutni brojevi su **razlike** (rasponi, diferencije, odstupanja).

Ovi brojevi iskazuju razlike između dvije pojave ili razliku iste pojave u dva različita obračunska perioda.

Mogu nastati na dva načina:

- **Kao rezultanta kretanja u jednom smjeru**
- **Kao rezultanta kretanja u suprotnim smjerovima**

Praćenjem razlika mogu se izvesti zaključci o intenzitetu promjena, brzini razvoja i pravcima kretanja određene pojave





<b>Proizvodnja</b>	<b>Koli ina u t</b>	<b>Vrijednost u €</b>
Ostvareno	1.000	2.000.000
Planirano	1.100	2.150.000
Nije ostvareno	100	150.000



Godišnja proizvodnja	Vrijednost u €
2010.	400.000
2011.	500.000
Rast proizvodnje	25 %



<b>godina</b>	<b>Broj zaposlenih</b>
2010.	500
2011.	650
Rast zaposlenosti	30 %



	<b>Proizvodnja po radniku (proizvodnja / broj radnika)</b>
2010.	80.000
2011.	76.923
produktivnost	- 3,85



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

Ako iz apsolutnih brojeva dijeljenjem izvedu koeficijenti dobijamo relativne brojeve

### RELATIVNI BROJEVI:

- **Odnosni brojevi**
- **Indeksni brojevi**
- **Strukturni brojevi (brojevi satava)**



## Sredstav – instrumenti analize bilansa

Odnosni brojevi su količnici dobijeni iz odnosa brojeva koji pripadaju različitim skupinama.

Odnosne brojeve dijelimo na:

- **Prosjeke**
- **Kvote (postotke ili procente)**
- **Pokazatelje (razmjere, “ratios”, mjere kvaliteta)**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

**Prosjek** – rezultat odnosa između zbirne vrijednosti obilježja nekog skupa jedinica i broja jedinica u tom skupu.

**Kvota (postotak)** se dobija kada se količnik dva obilježja izraženih istom mjernom jedinicom pomnoži sa 100

Kod kvota se uvijek radi o stavljanju u odnos dvije veličine izražene istom jedinicom mjere.

(na svakih 100 kg robe manjak iznosi 5 kg ili 5 %)



## Razmjere

Do razmjere se dolazi ako se dvije ili više veličina koje su izražene apsolutnim brojem kratak istim brojevima sve do one mjere kada više nema mogućnosti da se vrši daljnje skraćivanje istim brojem.

**(obratna sredstva 20.000.000 : kratkoročne obaveze 2.000.000)**

**(10 : 1)**





## Sredstva – instrumenti analize bilansa

Pokazatelji - **racio brojevi** se dobijaju kao odnos između u dvije pojave koje stoje u nekoj međusobnoj zavisnosti, tj. kod kojih jedna pojava uslovljava drugu.

Npr. Za svakih 5 sati radnik preradi 2 tone sirovine. Utrošak sirovine izrazili bi sledećim racionalnim brojem:

(2 tone/5 radnih sati=0,4 tone po radnom satu)



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

Neka pravila racionalnih brojeva.

- **Uzrok promjene racio broja može da bude posledica promjene u jednoj ili drugoj pojavi**
- **Racionalni brojevi vezuju sve promjene za dvije pojave koje su me usobno uslovljene.**
- **Racio brojevi sužavaju područje istraživanja, jer se uzroci vezuju za veličine stavljene u me usobnu zavisnost**
- **Racio brojevi imaju svoj smisao i kao recipročne vrijednosti**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

**Indeksni brojevi – njima prikazujemo dinamiku pojave u odnosu na određeni polazni period.**

Osnova koja nam služi kao baza posmatranja označava se indeksom 100. Pojava koja se upoređuje sa bazom iskazuje se indeksom u odnosu na bazu.

Indeksne brojave dijelimo (s obzirom na bazu):

- **Indekse sa stalnom bazom**
- **Indekse sa promjenljivom bazom (verižni ili lančani indeksi)**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Agregatni indeksni brojevi

Ako je svojstvo neke pojave ili nekog skupa pojava izraženih kao proizvod dva ili više elementa, tada to svojstvo zovemo agregatom. Indeksni brojevi izra unati iz agregata nazivaju se agregatni ili skupni indeksni brojevi

Mogu biti:

- **Agregatni indeksi sa dva faktora**
- **Agregatni indeksi sa tri faktora**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Strukturalni brojevi (brojevi satava) - procenti

Strukturalni brojevi nam pokazuju u eš e djelova u cjelini

Cjelinu koju ispitujeemo prikazuemo kao 100 %



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Strukturni brojevi (brojevi satava)

- **Analiza strukture ima smisla ako svi djelovi zasita predstavljaju neku cjelinu.**
- **Analiza strukture je ispravna ako iz nje nije izostavljen ni jedan dio cjeline.**
- **Da bi analiza strukture bila ta na, članovi cjeline moraju biti integralni i homogeni.**
- **Ni jedan dio cjeline ne može imati isto apsolutno obilježje koje ima i cjelina.**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Zadati brojevi

- **Planirani brojevi**
- **Normalni brojevi**
- **Standardni brojevi**
- **Ključevi**
- **Reprezentativni brojevi**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

Zadati brojevi se mogu utvrditi na nekoliko na ina:

- **Zadati brojevi su uslovljeni prirodnim ili tehni kim ograni enjima**
- **Zadati brojevi se utvr uju po vlastitom naho enju**
- **Zadati brojevi se utvr uju kalkulatивно (standardi)**
- **Zadati brojevi se izvode iz brojeva ostvarenih u ranijim periodima (normalni brojevi, srednji brojevi)**





## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Prosjeci

Prosjek je tipična vrijednost koja ima za cilj da zbroji ili opiše masu podataka.

Prosjek je mjera lokacije centralne tendencije.

- **Aritmetička sredina**
- **Geometrijska sredina**
- **Kvadratna sredina**
- **Modus**
- **Medijana**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Metode analize:

- Metod raš lanjivanja**
- Metod izbora jedinice mjer**
- Metod upore ivanja (komparacije)**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Metod rač lanjivanja

#### Raš lanjivanje po predmetu

**Složeni predmeti se rač lanjiju na predmete koji su manje složeni, odnosno na predmete koji imaju iste karakteristike ili obilježja.**

- **Primjer: HOV se rač lanjuju prema vrsti. (svaka vrsta predmet)**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Metod Metod izbora jedinice mjere

**Da bi se izvršilo mjerenje moraju postojati dvije veličine:**

- Jedinica mjere
- Masa koja se mjeri

**Da bi mjerenje bilo realno jedinica i masa moraju:**

- ista obilježja, odnosno karakteristike
- moraju biti izraženi istom jedinicom mjere
- Jedinice mjere moraju imati istu vrijednost



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### **Metod Metod izbora jedinice mjere**

**Ista obilježja jedinice mjere i mase koja se mjeri:**

**Ove dvije veličine moraju kvantitativno izražavati isti predmet.**

**Primjer:**

- **Proizvodnja u preduze u A – 100 €, broj radnika 10**
- **Proizvodnja u preduze u B 150 €, broj radnika 16**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

**Ista jedinica mjere i mase koja se mjeri:**

**Primjer:**

**Neko preduzeće je 2014. godine izvezlo u njemačku roba u vrijednosti 1.000.000 €, a u 2015. godini u SAD 1.500.000\$.**



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

**Ista vrijednost jedinice mjere i mase koja se mjeri:**

**Svo enje nov anih jedinica na istu kupovnu mo :**

**Ograni enja:**

- vremenska rijednost novca
- inflacija



## Sredstva – instrumenti analize bilansa

### Metod upore ivanja:

- vremensko pore enje
- prostorno (eksterno) pore enje