



STUDIJE MANADŽMENTA – Podgorica

Teorija analize i instrumenti analize



Ekonomska analiza se smatra efikasnim instrumentom upravljanja

“analysis” – na grkom jeziku zna i rastavljanje, rašlanjivanje.

Konaan cilj ekonomske analize nije rašlanjivanje, nego je rašlanjivanje sredstvo kojim se ekonomska analiza služi da bi otkrila injenice koje istražuje.

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



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

3



Predmet analize može biti **stanje** ili **pojava**.

Stanje je konačni 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.

4



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

5



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

6



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

7



Dinami ka analiza je okrenuta posmatranju u određenoj vremenskoj dimenziji, a ne trenutku.

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

8



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, zaklju ni list, glavna knjiga, anliti 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 elementa, 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
- Statičke ekonomske analize
- Dinamičke 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 vrednost novane jedinice

u analizu se uvode nenovane jedinice
ex ante i ex post analiza



Svrha – cilj – zadaci, nijesu sinonim

Namjena analize bilansa:

- u poslovne svrhe
- u naučne svrhe

15



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

16



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

17



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

18



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 nabranjanje i sa initi pregled da bi se mogla izvršiti kontrola da li je šta izostavljeno



ANALIZA BILANSA U NAU NE SVRHE

Cilj analize je otkrivanje zakonitosti po kojima se pojave doga aju i zakonitosti koje vladaju me u pojavama.

Tvrdnje koje su dokazane nau nom metodom postaju **zakoni, pravila ili na ela.**

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** (mjenjenjem, brojjenjem)

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

(voditi ra una da li su podaci iskazani brojevima homogeni)



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Naj eš e koriš eni izvedeni apsolutni brojevi su **razlike** (rasponi, diferencije, odstupanja).

Ovi brojevi iskazuju razlike izme u dvije pojave ili razliku iste pojave u dva razli ita obra unska perioda.

Mogu nastati na dva na ina:

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

Pra enjem razlika mogu se izvesti zaklju ci o intezitetu promjena, brzini razvoja i pravcima kretanja odre ene pojave



Proizvodnja	Koli ina u t	Vrijednost u €
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 %



godina	Broj zaposlenih
2010.	500
2011.	650
Rast zaposlenosti	30 %

27



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

28



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Ako iz apsolutnih brojeva dijeljenjem izvedu koeficijenti dobijamo relativne brojeve

RELATIVNI BROJEVI:

- **Odnosni brojevi**
- **Indeksni brojevi**
- **Strukturalni 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 procenete)**
- **Pokazatelje (razmjere, "ratios", mjere kvaliteta)**



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Prosjek – rezultat odnosa izme u zbira vrijednosti obilježja nekog skupa jedinica i broja jedinica u tom skupu.

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

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

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



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Razmjere

Do rezmjere se dolazi ako se dvije ili više veli ina koje su izražene apsolutnim brojem kratae istim brojevima sve do one mjere kada više nema mogu nosti da se vrši dalje skra ivanje istim brojem.

(obrotna sredstva 20.000.000 : kratkoro ne obaveze 2.000.000)

(10 : 1)



Sredstva – instrumenti analize bilansa

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

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

$(2 \text{ tone} / 5 \text{ radnih sati} = 0,4 \text{ tone po radnom satu})$



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 (veržni ili lanani indksi)**

35



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 izračunati iz agregata nazivaju se agregatni ili skupni indeksni brojevi

Mogu biti:

- **Agregatni indksi sa dva faktora**
- **Agregatni indksi sa tri faktora**

36



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Strukturni brojevi (brojevi satava) - procenti

Strukturni brojevi nam pokazuju udio dijelova u cjelini

Cjelinu koju ispituje prikazujemo kao 100 %



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Strukturni brojevi (brojevi satava)

- **Analiza strukture ima smisla ako svi dijelovi zajedno predstavljaju neku cjelinu.**
- **Analiza strukture je ispravna ako iz nje nije izostavljen ni jedan dio cjeline.**
- **Da bi analiza strukture bila tačna, dijelovi 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**

39



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Zadati brojevi se mogu utvrditi na nekoliko načina:

- **Zadati brojevi su uslovljeni prirodnim ili tehničkim ograničenjima**
- **Zadati brojevi se utvrđuju po vlastitom nahođenju**
- **Zadati brojevi se utvrđuju kalkulatивно (standardi)**
- **Zadati brojevi se izvode iz brojeva ostvarenih u ranijim periodima (normalni brojevi, srednji brojevi)**

40



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 razlaganja**
- **Metod izbora jedinice mjerenja**
- **Metod upoređivanja (komparacije)**



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Metod račlanjivanja

Račlanjivanje po predmetu

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

- Primjer: HOV se računju prema vrsti. (svaka vrsta predmet)



Sredstva – instrumenti analize bilansa

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 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 preduze e je 2014. godine izvezlo u njema ku 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

47



Sredstva – instrumenti analize bilansa

Metod upore ivanja:

- vremensko pore enje
- prostorno (eksterno) pore enje

48