

SADRŽAJ:

Predgovor.....	11
----------------	----

PRVI DIO

UVOD U FINANSIJSKI MENADŽMENT I OKRUŽENJE

I: UVOD U FINANSIJSKI MENADŽMENT.....	15
1. Finansijski sistem.....	15
2. Pojam finansijskog menadžmenta.....	16
3. Područja djelovanja finansijskog menadžmenta.....	17
4. Cilj finansijskog poslovanja.....	19
5. Suprotstavljeni interesi menadžera i akcionara.....	19
6. Organizacija finansijske funkcije u preduzeću.....	21
II: POSLOVNO, PORESKO I FINANSIJSKO OKRUŽENJE.....	25
POSLOVNO OKRUŽENJE.....	25
1. Oblici nesavršene konkurencije.....	26
2. Oblici poslovne organizacije.....	29
PORESKO OKRUŽENJE.....	32
1. Poreska politika u BiH.....	32
2. Pravednije oporezivanje.....	33
3. Poreski tretman dobitka od kamata i dividendi.....	34
4. Poreski tretman rashoda kamata na korištene investicione kredite.....	34
5. Poreski tretman kapitalnog dobitka i gubitka.....	35
6. Prenošnje gubitaka iz redovnog poslovanja.....	35
7. Tretman amortizacije prema Zakonu o porezu na dobit.....	35
FINANSIJSKO OKRUŽENJE.....	38
1. Finansijska tržišta.....	38
1.1. Pojam i vrste finansijskih tržišta.....	38
2. Učesnici na finansijskom tržištu.....	41
2.1. Finansijske institucije.....	43
2.1.1. Kreditne institucije.....	43
2.1.2. Institucionalni investitori.....	44
2.1.3. Posredničke institucije.....	47
3. Finansijski instrumenti.....	48
3.1. Depozit.....	48
3.2. Potraživanja.....	48
3.3. Finansijska prava.....	49
3.4. Žiralni novac.....	49
3.5. Devize i devizni kursevi.....	49
3.6. Zlato i plemeniti metali.....	50
3.7. Hartije od vrijednosti.....	50
3.7.1. Osnovne hartije od vrijednosti.....	51
3.7.2. Izvedene hartije od vrijednosti.....	61

DRUGI DIO FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI, ANALIZA I PLANIRANJE

III: FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI PREDUZEĆA	65
BILANS STANJA	67
1. Nematerijalna imovina	71
2. Intelektualna svojina, patenti i druga nematerijalna sredstva	71
3. Avansi i unaprijed plaćena sredstva	72
4. Akvizicije	72
5. Nepokretnosti, postrojenja i oprema	72
6. Zalihe	72
7. Potraživanja	73
8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	74
9. Akcijski kapital	74
10. Emisiona premija	75
11. Revalorizacione rezerve	75
12. Rezerve iz dobitka	76
13. Neraspoređeni dobitak	77
14. Obaveze	77
BILANS USPJEHA	79
1. Klasifikacija prihoda, rashoda i rezultata u bilansu uspjeha	81
IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA	86
1. Sastavljanje izvještaja o gotovinskim tokovima	88
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU	91
RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BITNE NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE	93
1. Latentne rezerve	94
2. Skriveni gubici	96
IV: ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	99
FINANSIJSKA ANALIZA	99
1. Formalne pretpostavke finansijske analize	101
2. Vrste finansijske analize	102
3. Analiza finansijskih izvještaja prema primjenjenim tehnikama	103
3.1. Vertikalna analiza	103
3.2. Horizontalna analiza	104
3.3. Analiza varijansi	105
3.4. Analiza smjerova kretanja performansi (analiza indeksa)	106
3.5. Analiza pomoću koeficijenata	108
3.5.1. Koeficijenti profitabilnosti	108
3.5.2. Koeficijenti likvidnosti	111
3.5.3. Koeficijenti solventnosti	112
3.5.4. Koeficijenti aktivnosti (efikasnosti)	112
3.5.5. Koeficijenti zaduženosti (strukture finansiranja)	115
3.5.6. Tržišni koeficijenti	115
3.5.7. Z - score pokazatelj	117

ZLOUPOTREBE U FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA	119
1. Lažno finansijsko izvještavanje.....	119
2. Realnost bilansa i bilansni delikti.....	121
3. Zakonski propisi i nerealnost bilansa.....	122
4. Poslovna politika preduzeća i nerealnost bilansa.....	123
5. Bilansni delikti.....	124
5.1. Zamagljivanje bilansa.....	124
5.2. Falsifikovanje bilansa.....	128
6. Nepotpuni bilansi.....	133
V: PLANIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	135
1. Pojam i cilj finansijskog planiranja.....	135
2. Načela finansijskog planiranja.....	136
3. Planirani bilans uspjeha.....	137
4. Planirani bilans stanja.....	141
5. Planirani bilans gotovinskih tokova.....	143

T R E Ć I D I O F I N A N S I R A N J E P R E D U Z E Ć A

VI: FINANSIJSKA POLITIKA I PRAVILA FINANSIRANJA	151
FINANSIJSKA POLITIKA.....	151
1. Cilj i načela finansijske politike.....	151
1.1. Načelo finansijske stabilnosti.....	152
1.2. Načelo rentabilnosti.....	154
1.3. Načelo likvidnosti.....	155
1.4. Načelo finansiranja u skladu sa rizikom.....	155
1.5. Načelo finansijske elastičnosti.....	155
1.6. Načelo nezavisnosti.....	156
1.7. Načelo optimalnog aktivizacionog dejstva slike finansiranja.....	157
PRAVILA FINANSIRANJE PREDUZEĆA	158
1. Tradicionalna pravila finansiranja.....	158
1.1. Vertikalna pravila finansiranja.....	158
1.2. Horizontalna pravila finansiranja.....	160
VII: IZVORI FINANSIRANJA PREDUZEĆA	163
1. Vlastiti izvori finansiranja.....	163
2. Tuđi izvori finansiranja.....	164
VIII: TROŠKOVI I STRUKTURA KAPITALA	171
1. Troškovi kapitala.....	171
2. Optimiziranje strukture kapitala.....	172
3. Računanje troška (cijene) kapitala.....	173
3.1. Pojedinačni trošak kapitala.....	175
3.1.1. Trošak običnog kapitala.....	175
3.1.2. Trošak povlašćenog kapitala.....	181
3.1.3. Trošak duga (pozajmljenog kapitala).....	181
3.2. Ukupni trošak kapitala.....	182

IX: MJERENJE I PROCJENA REZULTATA.....	184
METRIČKA MJERILA REZULTATA POSLOVANJA.....	184
MJERENJE I PROCJENA REZULTATA U USLOVIMA RIZIKA.....	187
1. Poslovni leveridž (poluga).....	187
2. Finansijski leveridž.....	189
2.1. Planiranje finansijskog leveridža.....	192
3. Kombinovani leveridž.....	193
X: RASPODJELA DOBITKA	195
1. Pojam dividende.....	195
2. Politika raspodjele dobitka.....	195
3. Upravljanje dividendom.....	199

Č E T V R T I D I O

VRIJEDNOST I PROCJENA VRIJEDNOSTI NOVCA

XI: VREMENSKA VRIJEDNOST NOVCA	203
1. Ukamaćivanje.....	203
1.1. Jednostavna kamata.....	203
1.2. Složena kamata.....	204
2. Diskontovnje.....	207
2.1. Diskontovanje primjenom jednostavne kamate.....	207
2.2. Diskontovanje primjenom složene kamate.....	207
3. Anuitet.....	210
3.1. Određivanje buduće vrijednosti običnog anuiteta.....	210
3.2. Određivanje sadašnje vrijednosti običnog anuiteta.....	213
3.3. Određivanje buduće vrijednosti dospjelih anuiteta.....	215
3.4. Određivanje sadašnje vrijednosti dospjelih anuiteta.....	217
3.5. Periodična ukamaćivanja.....	219
3.5.1. Buduća vrijednost periodičnih ukamaćivanja.....	219
3.5.2. Sadašnja vrijednost periodičnih ukamaćivanja.....	221
3.6. Efektivna godišnja kamata.....	223
3.7. Amortizacija kredita.....	224

P E T I D I O

UPRAVLJANJE OBRTNIM SREDSTVIMA

XII: UPRAVLJANJE GOTOVINOM.....	231
1. Motivi držanja gotovine.....	231
2. Zahtjevi upravljanja gotovinom.....	232
3. Utvrđivanje optimalnog salda gotovine.....	234
4. Plasiranje viškova gotovine.....	235
XIII: UPRAVLJANJE POTRAŽIVANJIMA	239
1. Kreditni standardi.....	239
2. Uslovi kreditiranja.....	241
3. Rizici naplate.....	243
XIV: UPRAVLJANJE ZALIHAMA.....	246
1. Pojam i funkcije zaliha.....	246

2. Podjela zaliha.....	248
3. Optimiziranje nivoa zaliha	249
4. Sigurnosne zalihe.....	251
5. Odgovornost finansijskog menadžmenta za zalihe	252
Bibliografija	255
Popis slika	257
Popis tabela.....	258
Popis grafikona	258