

Sadržaj:

PRVI DIO: UVOD U FINANSIJSKI MENADŽMENT I OKRUŽENJE.....	7
I: UVOD U FINANSIJSKI MENADŽMENT	9
1. Finansijski sistem.....	9
2. Pojam finansijskog menadžmenta.....	9
3. Područja djelovanja finansijskog menadžmenta.....	10
4. Cilj finansijskog poslovanja.....	11
5. Suprostavljani interesi menadžera i akcionara.....	12
6. Organizacija finansijske funkcije u preduzeću	13
II: POSLOVNO, PORESKO I FINANSIJSKO OKRUŽENJE	17
POSLOVNO OKRUŽENJE	17
1. Oblici nesavršene konkurencije	17
2. Oblici poslovne organizacije	20
PORESKO OKRUŽENJE.....	22
1. Poreska politika u BiH	22
2. Pravednije oporezivanje.....	23
3. Poreski tretman dobitka od kamata i dividendi.....	23
4. Poreski tretman rashoda kamata na korištene investicione kredite	24
5. Poreski tretman kapitalnog dobitka i gubitka	24
6. Prenošnje gubitaka iz redovnog poslovanja.....	24
7. Tretman amortizacije prema Zakonu o porezu na dobit	24
FINANSIJSKO OKRUŽENJE	27
1. FINANSIJSKA TRŽIŠTA	27
1.1. Pojam i vrste finansijskih tržišta	27
2. UČESNICI NA FINANSIJSKOM TRŽIŠTU.....	30
2.1. Finansijske institucije	31
2.1.1. Kreditne institucije	31
2.1.2. Institucionalni investitori.....	32
2.1.3. Posredničke institucije.....	34
3. FINANSIJSKI INSTRUMENTI	35
3.1. Depozit.....	35
3.2. Potraživanja.....	35
3.4. Žiralni novac	36
3.5. Devize i devizni kursevi.....	36
3.6. Zlato i plemeniti metali	36
3.7. Hartije od vrijednosti	37
3.7.1. Osnovne hartije od vrijednosti.....	37
3.7.2. Izvedene hartije od vrijednosti	45
DRUGI DIO: FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI, ANALIZA I PLANIRANJE.....	47
III: FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI PREDUZEĆA.....	49
BILANS STANJA.....	50
1. Nematerijalna imovina.....	53
2. Intelektualna svojina, patenti i druga nematerijalna sredstva	53

3. Avansi i unaprijed plaćena sredstva	54
4. Akvizicije	54
5. Nepokretnosti, postrojenja i oprema	54
6. Zalihe.....	54
7. Potraživanja	55
8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	55
9. Akcijski kapital.....	55
10. Emisiona premija.....	56
11. Revalorizacione rezerve	56
12. Rezerve iz dobitka	56
13. Neraspoređeni dobitak.....	57
14. Obaveze.....	58
BILANS USPJEHA	59
1. Klasifikacija prihoda, rashoda i rezultata u bilansu uspjeha	60
IZVJEŠTAJ O GOTOVINSKIM TOKOVIMA.....	64
1. Sastavljanje izvještaja o gotovinskim tokovima	66
IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU.....	68
RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I BITNE NAPOMENE UZ FINANSIJSKE	
IZVJEŠTAJE	69
1. Latentne rezerve	70
2. Skriveni gubici	71
IV: ANALIZA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	73
FINANSIJSKA ANALIZA.....	73
1. Formalne pretpostavke finansijske analize.....	74
2. Vrste finansijske analize.....	75
3. Analiza finansijskih izvještaja prema primjenjenim tehnikama.....	76
3.1. Vertikalna analiza.....	76
3.2. Horizontalna analiza.....	77
3.3. Analiza varijansi.....	78
3.4. Analiza smjerova kretanja performansi (analiza indeksa)	78
3.5. Analiza pomoću koeficijenata	80
3.5.1. Koeficijenti profitabilnosti.....	80
3.5.2. Koeficijenti likvidnosti	82
3.5.3. Koeficijenti solventnosti	83
3.5.4. Koeficijenti aktivnosti (efikasnosti).....	84
3.5.5. Koeficijenti zaduženosti (strukture finansiranja)	86
3.5.6. Tržišni koeficijenti	87
3.5.7. Z - score pokazatelj	88
ZLOUPOTREBE U FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA	89
1. Lažno finansijsko izvještavanje.....	89
2. Realnost bilansa i bilansni delikti.....	91
3. Zakonski propisi i nerealnost bilansa	91
4. Poslovna politika preduzeća i nerealnost bilansa	92
5. Bilansni delikti	93
5.1. Zamagljivanje bilansa	93

5.2. Falsifikovanje bilansa	96
6. Nepotpuni bilansi	100
V: PLANIRANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	101
2. Načela finansijskog planiranja	101
3. Planirani bilans uspjeha	102
4. Planirani bilans stanja	106
5. Planirani bilans gotovinskih tokova	108
TREĆI DIO: FINANSIRANJE PREDUZEĆA	111
VI: FINANSIJSKA POLITIKA I PRAVILA FINANSIRANJA	113
FINANSIJSKA POLITIKA	113
1. Cilj i načela finansijske politike	113
1.1. Načelo finansijske stabilnosti	114
1.2. Načelo rentabilnosti	116
1.3. Načelo likvidnosti	116
1.4. Načelo finansiranja u skladu sa rizikom	116
1.5. Načelo finansijske elastičnosti	117
1.6. Načelo nezavisnosti	117
1.7. Načelo optimalnog aktivizacionog dejstva slike finansiranja	118
PRAVILA FINANSIRANJE PREDUZEĆA	118
1. Tradicionalna pravila finansiranja	118
1.1. Vertikalna pravila finansiranja	118
1.2. Horizontalna pravila finansiranja	119
VII: IZVORI FINANSIRANJA PREDUZEĆA	122
1. Vlastiti izvori finansiranja	122
2. Tuđi izvori finansiranja	123
VIII: TROŠKOVI I STRUKTURA KAPITALA	128
1. Troškovi kapitala	128
2. Optimiziranje strukture kapitala	128
3. Računanje troška (cijene) kapitala	129
3.1. Pojedinačni trošak kapitala	131
3.2. Ukupni trošak kapitala	136
IX: MJERENJE I PROCJENA REZULTATA	138
METRIČKA MJERILA REZULTATA POSLOVANJA	138
MJERENJE I PROCJENA REZULTATA U USLOVIMA RIZIKA	140
1. Poslovni leveridž (poluga)	140
2. Finansijski leveridž	142
2.1. Planiranje finansijskog leveridža	144
3. Kombinovani leveridž	145
X: RASPODJELA DOBITKA	147
1. Pojam dividende	147
2. Politika raspodjele dobitka	147
3. Upravljanje dividendom	149
ČETVRTI DIO: VRIJEDNOST I PROCJENA VRIJEDNOSTI NOVCA	153
XI: VREMENSKA VRIJEDNOST NOVCA	155
1. Ukamaćivanje	155

1.1. Jednostavna kamata.....	155
1.2. Složena kamata	156
2. Diskontovnje	157
2.1. Diskontovanje primjenom jednostavne kamate	157
2.2. Diskontovanje primjenom složene kamate	158
3. Anuitet.....	159
3.1. Određivanje buduće vrijednosti običnog anuiteta.....	160
3.2. Određivanje sadašnje vrijednosti običnog anuiteta.....	162
3.3. Određivanje buduće vrijednosti dospjelih anuiteta.....	163
3.4. Određivanje sadašnje vrijednosti dospjelih anuiteta.....	165
3.5. Periodična ukamaćivanja	166
3.6. Efektivna godišnja kamata	169
3.7. Amortizacija kredita.....	169
PETI DIO: UPRAVLJANJE OBRTNIM SREDSTVIMA	173
XII: UPRAVLJANJE GOTOVINOM.....	175
1. Motivi držanja gotovine	175
3. Utvrđivanje optimalnog salda gotovine	177
4. Plasiranje viškova gotovine.....	178
XIII: UPRAVLJANJE POTRAŽIVANJIMA	181
1. Kreditni standardi.....	181
2. Uslovi kreditiranja.....	182
3. Rizici naplate.....	184
XIV: UPRAVLJANJE ZALIHAMA	186
1. Pojam i funkcije zaliha	186
2. Podjela zaliha	187
3. Optimiziranje nivoa zaliha	188
4. Sigurnosne zalihe	190
5. Odgovornost finansijskog menadžmenta za zalihe	190
BIBLIOGRAFIJA.....	193
POPIS SLIKA	195
POPIS TABELA	196
POPIS GRAFIKONA	196