



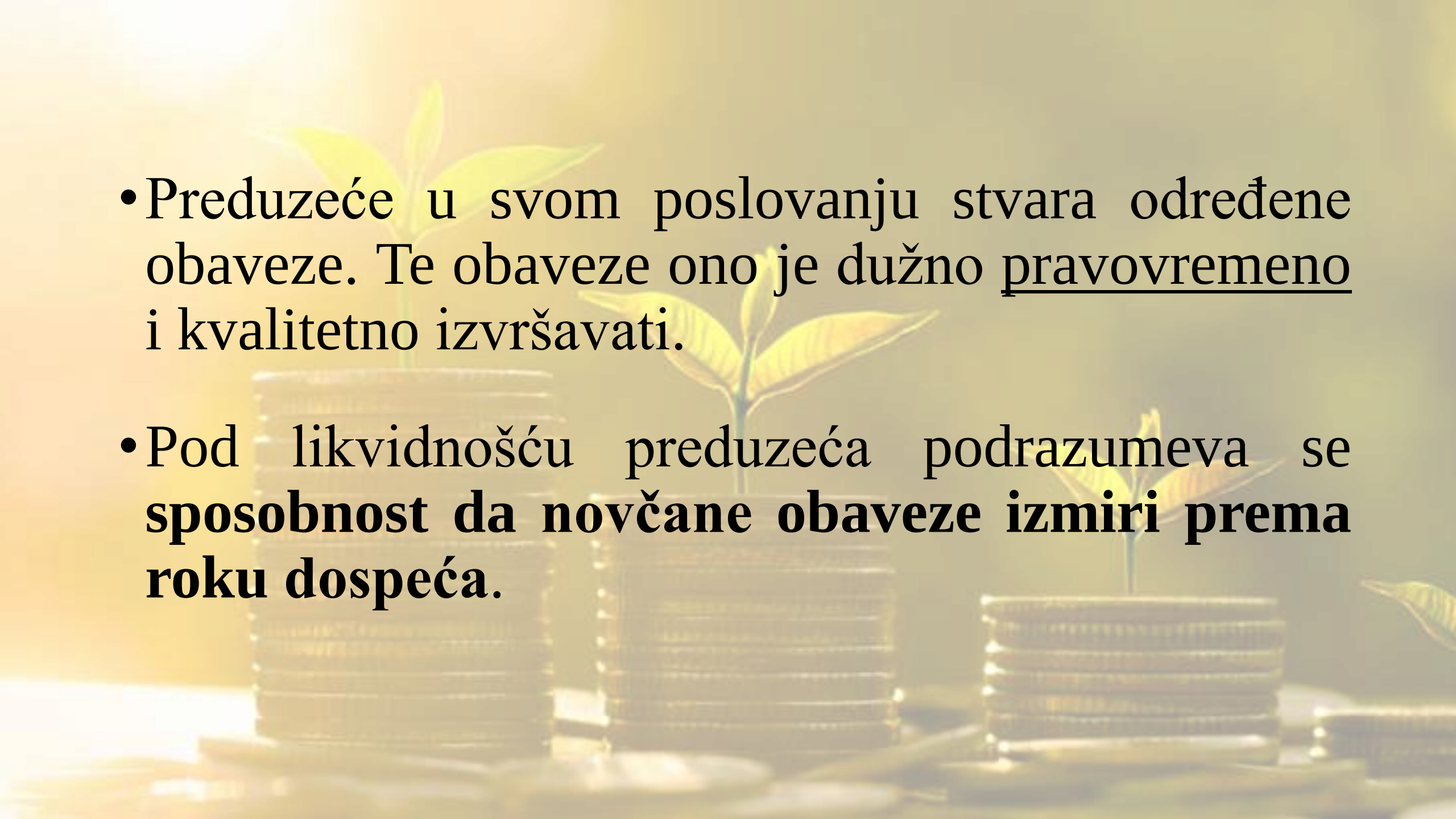
POLJOPRIVREDNI FAKULTET  
Departman za ekonomiku poljoprivrede i  
sociologiju sela



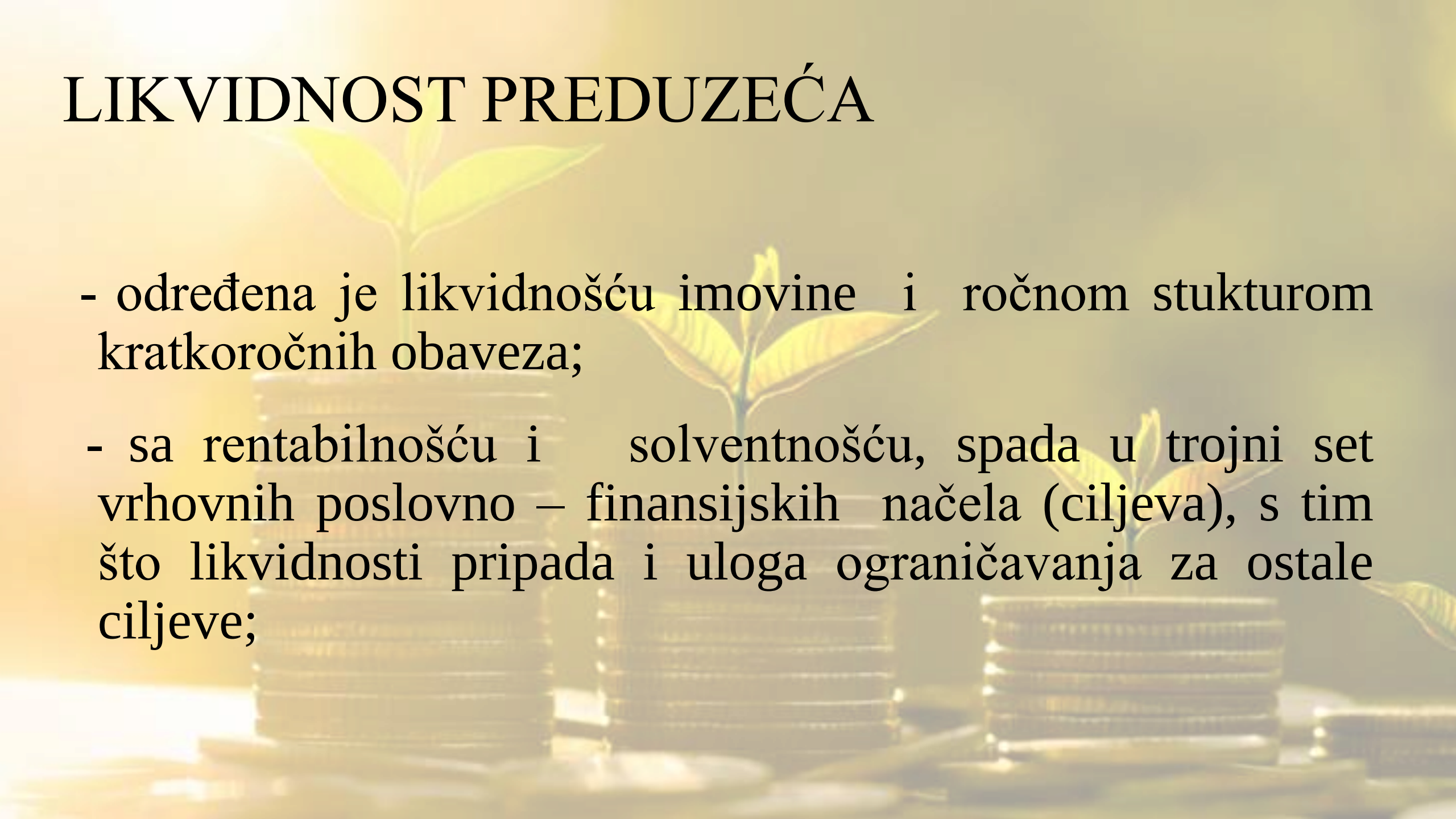
Vežbe iz FINANSIJA I FINANSIJSKOG POSLOVANJA

# Likvidnost

[bogdan.jocic@polj.edu.rs](mailto:bogdan.jocic@polj.edu.rs)

- 
- Preduzeće u svom poslovanju stvara određene obaveze. Te obaveze ono je dužno pravovremeno i kvalitetno izvršavati.
  - Pod likvidnošću preduzeća podrazumeva se **sposobnost da novčane obaveze izmiri prema roku dospeća.**

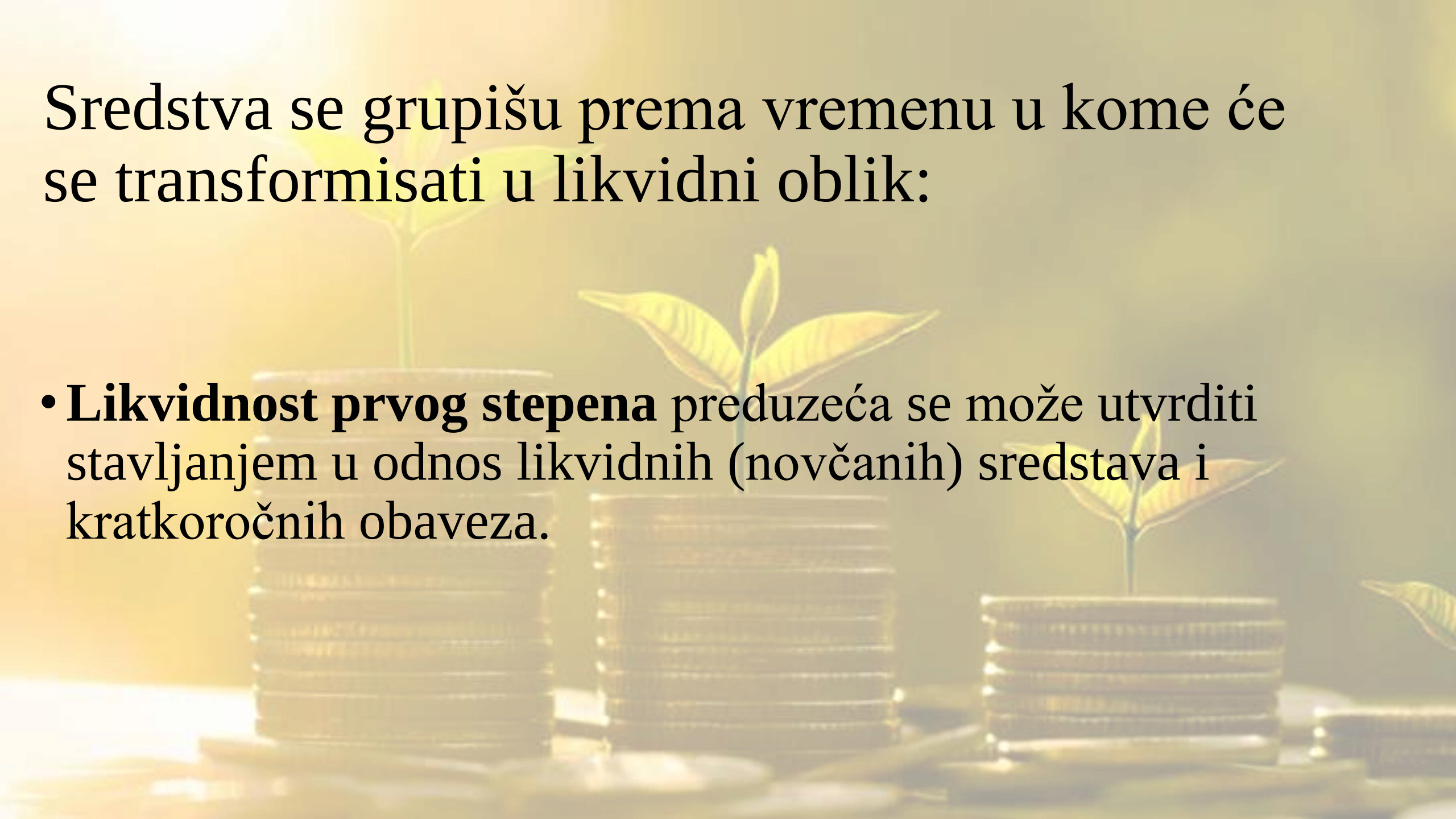
# LIKVIDNOST PREDUZEĆA



- određena je likvidnošću imovine i ročnom stukturom kratkoročnih obaveza;
- sa rentabilnošću i solventnošću, spada u trojni set vrhovnih poslovno – finansijskih načela (ciljeva), s tim što likvidnosti pripada i uloga ograničavanja za ostale ciljeve;

Sredstva se grupišu prema vremenu u kome će se transformisati u likvidni oblik:

- **Likvidnost prvog stepena** preduzeća se može utvrditi stavljanjem u odnos likvidnih (novčanih) sredstava i kratkoročnih obaveza.



## BILANS STANJA - sa prezentacija

| AKTIVA                                                                               | 31/12/2015/ | 31/12/2016/ | 31/12/2017/ |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| A. STALNA IMOVINA                                                                    | 2.406.051   | 2.399.527   | 2.563.672   |
| I Neuplaćeni a upisani kapital                                                       | 0           | 0           | 0           |
| II Nematerijalna ulaganja                                                            | 5.189       | 3.891       | 3.684       |
| III <u>Nekretnine, postrojenja oprema i biološka sredstva</u>                        | 2.399.862   | 2.394.808   | 2.496.823   |
| 1. Nekretnine postrojenja i oprema                                                   | 2.211.156   | 2.191.393   | 2.056.083   |
| 2. Investicione nekretnine                                                           | 65.157      | 63.676      | 297.907     |
| 3. Biološka sredstva                                                                 | 123.549     | 139.739     | 142.833     |
| IV <u>Dugoročni finansijski plasmani</u>                                             | 1.000       | 828         | 63.165      |
| 1. Učešće u kapitalu                                                                 | 427         | 390         | 389         |
| 2. Ostali dugoročni finansijski plasmani                                             | 573         | 438         | 62.776      |
| B. OBRTNA IMOVINA                                                                    | 2.284.547   | 2.343.793   | 2.248.176   |
| I Zalihe                                                                             | 542.157     | 508.526     | 538.945     |
| II <u>STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</u> | 0           | 0           | 0           |
| III <u>Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina</u>                              | 1.380.617   | 1.485.501   | 1.357.011   |
| 1. Potrazivanja                                                                      | 967.303     | 1.103.738   | 944.604     |
| 2. Potraživanje za više plaćen porez na dobitak                                      | 0           | 0           | 0           |
| 3. Kratkoročni finansijski plasmani                                                  | 360.293     | 350.020     | 370.983     |
| 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina                                                 | 18.173      | 13.108      | 26.982      |
| 5. Porez na dodatnu vrednost i AVR                                                   | 34.848      | 18.635      | 14.442      |
| IV <u>Odložena poreska sredstva</u>                                                  | 361.773     | 349.766     | 352.220     |
| B. POSLOVNA IMOVINA                                                                  | 4.690.598   | 4.743.320   | 4.811.848   |
| G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA                                                     | 0           | 0           | 0           |
| D. UKUPNO AKTIVA                                                                     | 4.690.598   | 4.743.320   | 4.811.848   |
| Đ. VANBILANSNA AKTIVA                                                                | 1.925.152   | 1.985.841   | 1.842.546   |

| PASIVA                                                                                      | 31/12/2015/ | 31/12/2016/ | 31/12/2017/ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| A. KAPITAL                                                                                  | 2.638.173   | 2.775.759   | 2.816.602   |
| I <u>Osnovni i ostali kapital</u>                                                           | 1.056.244   | 1.056.244   | 1.056.244   |
| II <u>Neuplaćeni upisani kapital</u>                                                        | 0           | 0           | 0           |
| III <u>Rezerve</u>                                                                          | 575.786     | 678.285     | 830.250     |
| IV <u>Revalorizacije rezerve</u>                                                            | 418.815     | 418.815     | 440.162     |
| V <u>Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti</u>                                | 66          | 1.090       | 1.090       |
| VI <u>Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti</u>                               | 0           | 0           | 0           |
| VII <u>Neraspoređena dobit</u>                                                              | 593.976     | 628.247     | 495.781     |
| VIII <u>Gubitak</u>                                                                         | 0           | 0           | 0           |
| IX <u>Otkupljene sopstvene akcije</u>                                                       | 6.714       | 6.922       | 6.925       |
| B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE                                                         | 2.052.425   | 1.967.561   | 1.995.246   |
| I <u>Dugoročna rezervisanja</u>                                                             | 7.371       | 7.581       | 8.753       |
| II <u>Dugoročne obaveze</u>                                                                 | 909.196     | 724.514     | 751.543     |
| 1. Dugoročni krediti                                                                        | 792.932     | 651.597     | 677.821     |
| 2. Ostale dugoročne obaveze                                                                 | 116.264     | 72.917      | 73.722      |
| III <u>Kratkoročne obaveze</u>                                                              | 1.135.858   | 1.235.466   | 1.234.950   |
| 1. Kratkoročne finansijske obaveze                                                          | 746.292     | 868.638     | 804.614     |
| 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 0           | 0           | 0           |
| 3. Obaveze iz poslovanja                                                                    | 357.892     | 292.172     | 398.962     |
| 4. Ostale kratkoročne obaveze                                                               | 31.349      | 34.297      | 25.335      |
| 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednosti i ostalih javnih prihoda i PVR.             | 325         | 40.359      | 6.039       |
| 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak                                                      | 0           | 0           | 0           |
| IV <u>Odložene poreske obaveze</u>                                                          | 0           | 0           | 0           |
| V. UKUPNA PASIVA                                                                            | 4.690.598   | 4.743.320   | 4.811.848   |
| G. VANBILANSNA PASIVA                                                                       | 1.925.152   | 1.985.841   | 1.842.546   |

# Likvidnost I stepena

| Koeficijent likvidnosti I stepena |                                   |  |  | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|
| 1                                 | Gotovina i gotovinski ekvivalenti |  |  |             |             |             |
| 2                                 | Kratkoročne obaveze               |  |  |             |             |             |
| 3                                 | Indikator 1/2                     |  |  |             |             |             |



# Likvidnost I stepena

| Koeficijent likvidnosti I stepena |                                   |  |  | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|
| 1                                 | Gotovina i gotovinski ekvivalenti |  |  | 18.173      | 13.108      | 26.982      |
| 2                                 | Kratkoročne obaveze               |  |  | 1.135.858   | 1.235.466   | 1.234.950   |
| 3                                 | Indikator 1/2                     |  |  | 0,02        | 0,01        | 0,02        |

- Koeficijent likvidnosti može biti veći, manji i jednak jedinici. Ako je koeficijent veći od 1, likvidna sredstva su veća od prispelih obaveza, što znači da preduzeće može da plati prispele obaveze, tj. likvidno je. Ako je koeficijent manji od 1 suma likvidnih sredstava je manja od prispelih obaveza te preduzeće ne može platiti iste u celini, tj. ono je nelikvidno. I u slučaju koeficijenta jednakog 1, obaveze su jednake sredstvima za njihovo izmirenje te preduzeće može da ih likvidira, tj. ono je likvidno.
- Na prethodno utvrđeni način dobija se likvidnost prvog stepena.



# Likvidnost II stepena

| Koeficijent likvidnosti II stepena |                         |  |  | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
|------------------------------------|-------------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|
| 1                                  | Obrtna imovina          |  |  |             |             |             |
| 2                                  | Zalihe                  |  |  |             |             |             |
| 3                                  | Kratkoročne obaveze     |  |  |             |             |             |
| 4                                  | Indikator $(1 - 2) / 3$ |  |  |             |             |             |

# Likvidnost II stepena

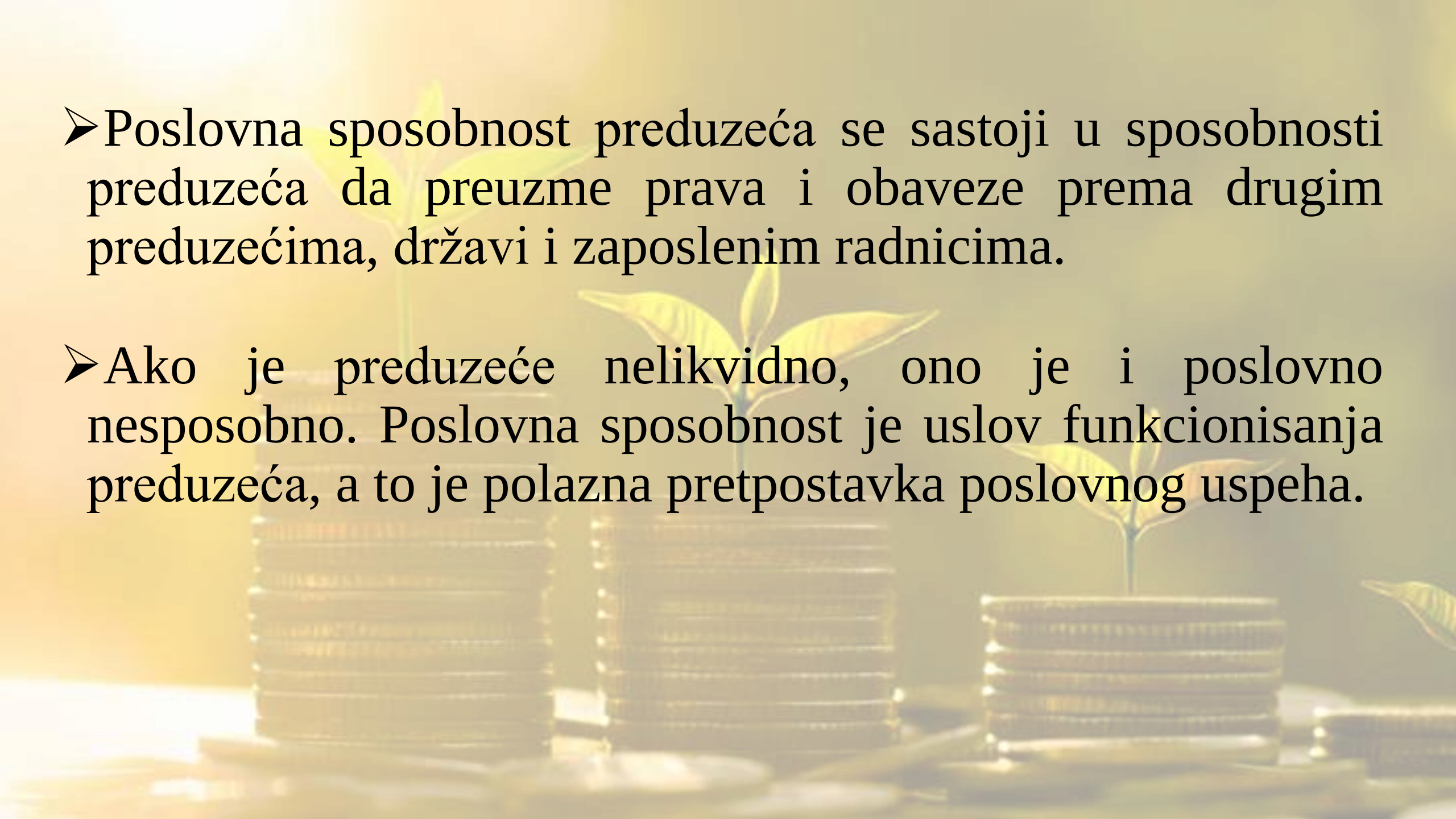
| Koeficijent likvidnosti II stepena |                       |  |  | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
|------------------------------------|-----------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|
| 1                                  | Obrtna imovina        |  |  | 2.284.547   | 2.343.793   | 2.248.176   |
| 2                                  | Zalihe                |  |  | 542.157     | 508.526     | 538.945     |
| 3                                  | Kratkoročne obaveze   |  |  | 1.135.858   | 1.235.466   | 1.234.950   |
| 4                                  | Indikator (1 - 2) / 3 |  |  | 1,53        | 1,49        | 1,38        |

# Likvidnost III stepena

| Koeficijent likvidnosti III stepena |                     |  |  | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
|-------------------------------------|---------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|
| 1                                   | Obrtna imovina      |  |  |             |             |             |
| 2                                   | Kratkoročne obaveze |  |  |             |             |             |
| 3                                   | Indikator 1/2       |  |  |             |             |             |

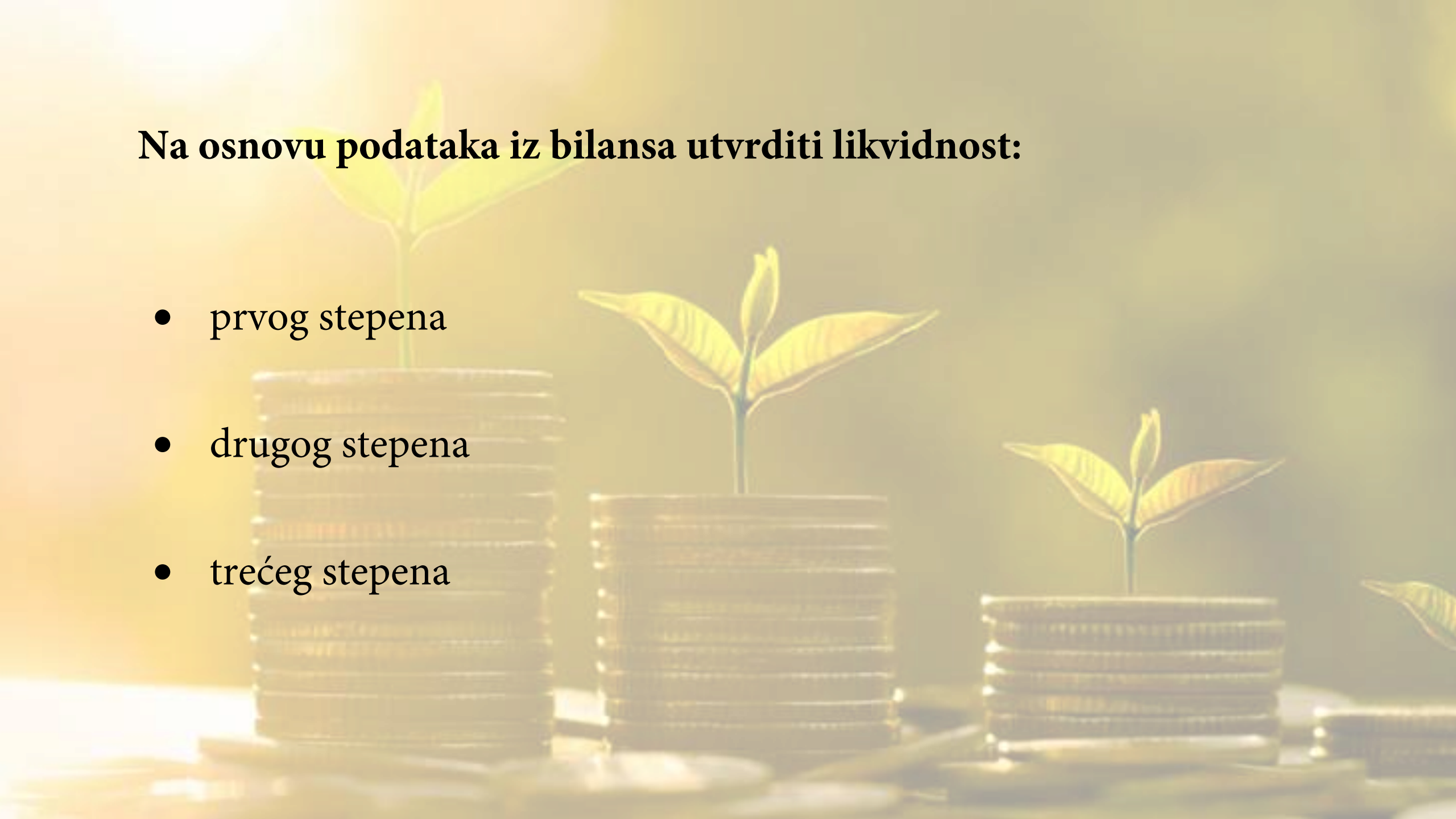
# Likvidnost III stepena

| Koeficijent likvidnosti III stepena |                     |  |  | 31.12.2015. | 31.12.2016. | 31.12.2017. |
|-------------------------------------|---------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|
| 1                                   | Obrtna imovina      |  |  | 2.284.547   | 2.343.793   | 2.248.176   |
| 2                                   | Kratkoročne obaveze |  |  | 1.135.858   | 1.235.466   | 1.234.950   |
| 3                                   | Indikator 1/2       |  |  | <b>2,01</b> | <b>1,89</b> | <b>1,82</b> |

- 
- Poslovna sposobnost preduzeća se sastoji u sposobnosti preduzeća da preuzme prava i obaveze prema drugim preduzećima, državi i zaposlenim radnicima.
  - Ako je preduzeće nelikvidno, ono je i poslovno nesposobno. Poslovna sposobnost je uslov funkcionisanja preduzeća, a to je polazna pretpostavka poslovnog uspeha.

## Na osnovu podataka iz bilansa utvrditi likvidnost:

- prvog stepena
- drugog stepena
- trećeg stepena





## BILANS STANJA-za vežbanje

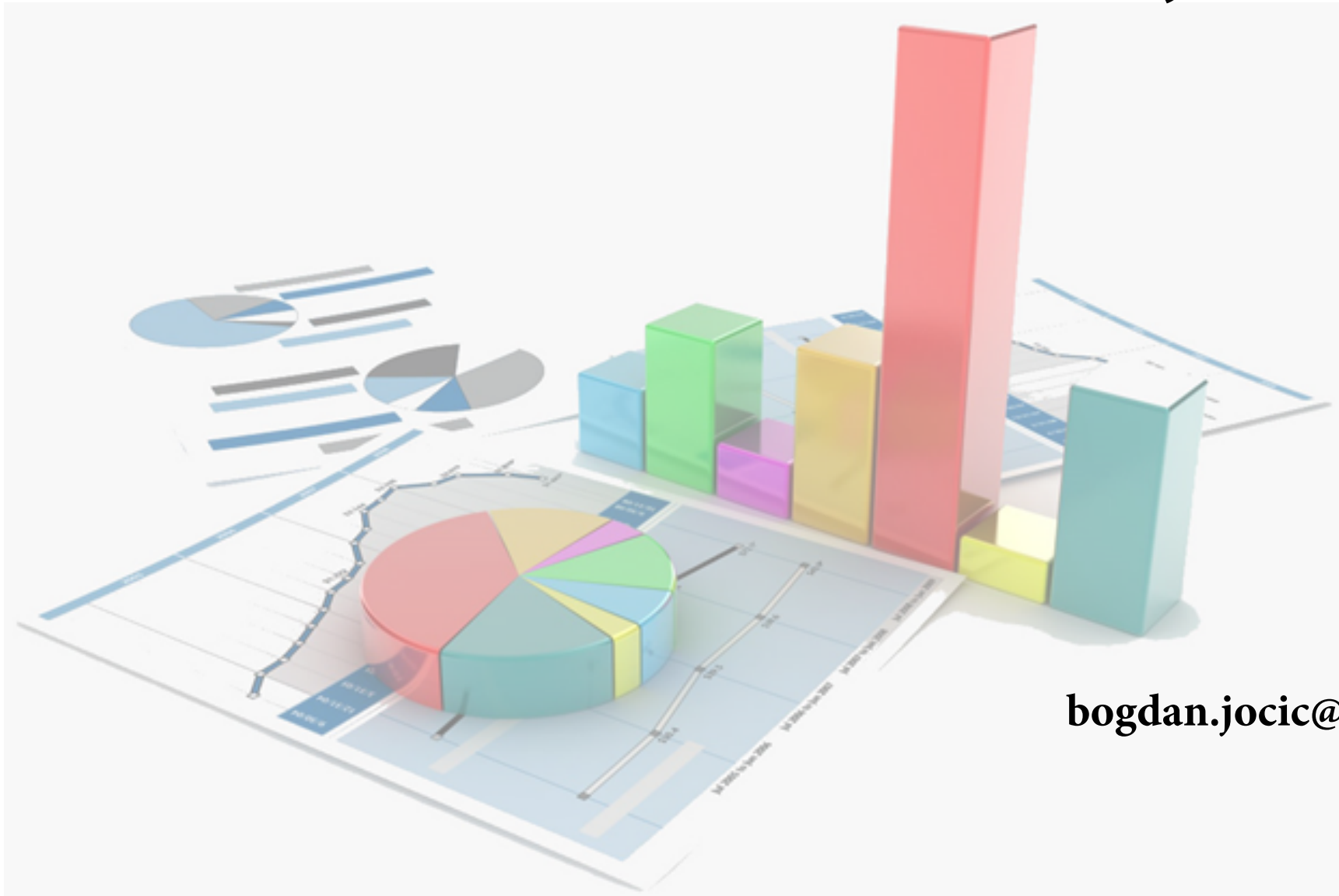
| AKTIVA                                                                        | 31/12/2015/ | 31/12/2016/ | 31/12/2017/ |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| A. STALNA IMOVINA                                                             | 798.500     | 726.901     | 660.911     |
| I Neuplaćeni a upisani kapital                                                | 0           | 0           | 0           |
| II Nematerijalna ulaganja                                                     | 97          | 52          | 632         |
| III Nekretnine, postrojenja oprema i biološka sredstva                        | 797.369     | 725.805     | 659.001     |
| 1. Nekretnine postrojenja i oprema                                            | 796.312     | 724.771     | 657.990     |
| 2. Investicione nekretnine                                                    | 1.057       | 1.034       | 1.011       |
| 3. Biološka sredstva                                                          | 0           | 0           | 0           |
| IV Dugoročni finansijski plasmani                                             | 1.034       | 1.044       | 1.278       |
| 1. Učešće u kapitalu                                                          | 734         | 744         | 978         |
| 2. Ostali dugoročni finansijski plasmani                                      | 300         | 300         | 300         |
| B. OBRTNA IMOVINA                                                             | 3.294.410   | 2.942.201   | 3.571.104   |
| I Zalihe                                                                      | 1.785.087   | 888.035     | 1.751.293   |
| II STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 0           | 0           | 0           |
| III Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina                              | 1.509.323   | 2.054.166   | 1.819.811   |
| 1. Potrazivanja                                                               | 585.073     | 865.595     | 726.354     |
| 2. Potraživanje za više plaćen porez na dobitak                               | 0           | 0           | 0           |
| 3. Kratkoročni finansijski plasmani                                           | 853.144     | 1.017.430   | 1.026.828   |
| 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina                                          | 59.854      | 161.143     | 58.848      |
| 5. Porez na dodatnu vrednost i AVR                                            | 11.252      | 9.998       | 7.781       |
| IV Odložena poreska sredstva                                                  | 12.248      | 15.112      | 18.448      |
| B. POSLOVNA IMOVINA                                                           | 4.105.158   | 3.684.214   | 4.250.463   |
| G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA                                              | 0           | 0           | 0           |
| D. UKUPNO AKTIVA                                                              | 4.105.158   | 3.684.214   | 4.250.463   |
| Đ. VANBILANSNA AKTIVA                                                         | 401.605     | 1.169.521   | 618.819     |

| PASIVA                                                                                      | 31/12/2015/ | 31/12/2016/ | 31/12/2017/ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| A. KAPITAL                                                                                  | 1.822.097   | 1.905.422   | 1.936.890   |
| I Osnovni i ostali kapital                                                                  | 1.066.087   | 1.066.087   | 1.066.087   |
| II Neuplaćeni upisani kapital                                                               | 0           | 0           | 0           |
| III Rezerve                                                                                 | 229.117     | 229.117     | 229.117     |
| IV Revalorizacione rezerve                                                                  | 0           | 0           | 0           |
| V Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti                                       | 380         | 0           | 0           |
| VI Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti                                      | 0           | 332         | 976         |
| VII Neraspoređena dobit                                                                     | 529.605     | 617.195     | 660.291     |
| VIII Gubitak                                                                                | 0           | 0           | 0           |
| IX Otkupljene sopstvene akcije                                                              | 3.092       | 6.645       | 17.629      |
| B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE                                                         | 2.283.061   | 1.778.792   | 2.313.573   |
| I Dugoročna rezervisanja                                                                    | 8.651       | 9.526       | 10.843      |
| II Dugoročne obaveze                                                                        | 68.404      | 35.240      | 0           |
| 1. Dugoročni krediti                                                                        | 68.404      | 35.240      | 0           |
| 2. Ostale dugoročne obaveze                                                                 | 0           | 0           | 0           |
| III Kratkoročne obaveze                                                                     | 2.206.006   | 1.734.026   | 2.302.730   |
| 1. Kratkoročne finansijske obaveze                                                          | 1.550.884   | 1.245.816   | 1.703.402   |
| 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 0           | 0           | 0           |
| 3. Obaveze iz poslovanja                                                                    | 496.112     | 393.673     | 409.875     |
| 4. Ostale kratkoročne obaveze                                                               | 148.997     | 83.701      | 152.319     |
| 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednosti i ostalih javnih prihoda i PVR.             | 10.013      | 10.836      | 37.134      |
| 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak                                                      | 0           | 0           | 0           |
| IV Odložene poreske obaveze                                                                 | 0           | 0           | 0           |
| V. UKUPNA PASIVA                                                                            | 4.105.158   | 3.684.214   | 4.250.463   |
| G. VANBILANSNA PASIVA                                                                       | 401.605     | 1.169.521   | 618.819     |

| Elementi                  | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------------------|------|------|------|
| 1. Gotovina i ekvivalenti |      |      |      |
| 2. Zalihe                 |      |      |      |
| 3. Obrtna imovina         |      |      |      |
| 4. Kratkoročne obaveze    |      |      |      |
| LIKVIDNOST                |      |      |      |
| I (1/4)                   |      |      |      |
| II ((3-2)/4)              |      |      |      |
| III (3/4)                 |      |      |      |

| Elementi                         | 2015      | 2016      | 2017      |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>1. Gotovina i ekvivalenti</b> | 59.854    | 161.143   | 58.848    |
| <b>2. Zalihe</b>                 | 1.785.087 | 888.035   | 1.751.293 |
| <b>3. Obrtna imovina</b>         | 3.294.410 | 2.942.201 | 3.571.104 |
| <b>4. Kratkoročne obaveze</b>    | 2.206.006 | 1.734.026 | 2.302.730 |
| <b>LIKVIDNOST</b>                |           |           |           |
| <b>I (1/4)</b>                   | 0,03      | 0,09      | 0,03      |
| <b>II ((3-2)/4)</b>              | 0,68      | 1,18      | 0,79      |
| <b>III (3/4)</b>                 | 1,49      | 1,70      | 1,55      |

# HVALA NA PAŽNJI !



**[bogdan.jocic@polj.edu.rs](mailto:bogdan.jocic@polj.edu.rs)**