

**-EKONOMIKA TRGOVAČKIH DRUŠTAVA-**

**( TEORIJA ZA 1. KOLOKVIJ 09.05.2013.)**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**TEORIJA:**

**1. Ekonomika kao društvena znanost**

**2. Pojam i vrste poduzeća**

**3. Poslovanje poduzeća**

**4. Financiranje poduzeća**

**5. Sredstva reprodkucije poduzeća**

**6. Kapacitet sredstava za rad**

**7. Kratkotrajna imovina**

**8. Likvidnost i solventnost**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**ZADATCI:**

**1. AMORTIZACIJA**

**2. KAPACITET SREDSTAVA ZA RAD**

**3. OBRTNA SREDSTVA ILI LIKVIDNOST I SOLVENTNOST**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Kolokvij će se sastojati od 10 teoretskih pitanja i 3 zadatka.**

**EKONOMIKA KAO DRUŠTVENA ZNANOST**

**Znanost je:**

-         Oblik društvene svijesti

-         Vrsta svjesne društvene djelatnosti

**Temeljni cilj:**

-         Utvrđivanje objektivne istine o prirodnim i društvenim procesima

**Temeljna podjela znanosti:**

a)    **Prirodne znanosti** ( fizika, kemija, biologija...)

b)    **Društvene znanosti** ( ekonomske, pravne, političke, filozofske...)

**Temeljne društvene znanosti**

Društvene znanosti proučavaju **čovjeka** i ljudsku djelatnost s aspekta     **društvenih odnosa**

     Društvene znanosti **dijelimo**:

a)    Pravne

b)    Političke

c)     Ekonomske

d)    Filozofske

e)    Sociološke

**EKONOMSKE ZNANOSTI PROUČAVAJU:**

-          Odnose među ljudima u procesu **proizvodnje, raspodjele, razmjene i**

**potrošnje** materijalnih dobara

**EKONOMSKE ZNANOSTI SU:** povijesne znanosti, fundamentalne znanosti

**Podjela ekonomskih znanosti:**

1. Politička ekonomija
2. Ekonomska politika
3. Ekonomska povijest
4. Povijest ekonomske misli
5. Ekonomika

***1)  POLITIČKA EKONOMIJA***

   - proučava zakonitosti nastanka, razvoja i propadanja društveno-ekonomskih formacija

***2)  EKONOMSKA POLITIKA***

    - znanost o sustavu gospodarskih mjera i konkretnih gospodarskih aktivnosti koje poduzima DRŽAVA putem zakona, propisa i upravnih organa

***3) EKONOMSKA POVIJEST***

   -  proučava **razvitak** proizvodnih odnosa kroz povijest

***4)  POVIJEST EKONOMSKE MISLI***

    - proučava **povijesni razvitak** ekonomskih doktrina i njihovu povezanost s razvojem proizvodnih snaga i proizvodnih odnosa

***5) EKONOMIKA***

-         Dolazi od grčke riječi ***oikos*  (** kuća) *i nomos ( Zakon)*

-         Predstavlja stvaranje i osiguranje **ekonomskih dobara** radi zadovoljenja **potreba** (tržišta, kupaca)

-         Određuje procese koji se odvijaju **unutar** nekog **poduzeća** i oko njega

-         Skup je svih pojava u poduzeću i oko njega

-         Kao **znanost** proučava djelovanje **ekonomskih zakona** u posebnim uvjetima ukupnoga gospodarstva, gospodarske oblasti, grane ili pojedinih poduzeća

**EKONOMIKA:**

-         **Makro ekonomika** ( ekonomika gospodarstva, oblasti i grana)

-         **Mikro ekonomika** ( ekonomika poduzeća)

**PREDMET EKONOMIKE PODUZEĆA**

a)    Proučavanje **ostvarenih rezultata** reprodukcije u poduzeću

b)    **Ulaganja** u reprodukciju radi ostvarenja poslovnih rezultata

c)     Odnos između **ulaganja i ostvarenih rezultata** na temelju ulaganja

d)    Čimbenici koji uvjetuju odnose između rezultata reprodukcije i ulaganja za ostvarenje tih rezultata

**METODE EKONOMIKE PODUZEĆA**

A)   Metoda opće ekonomske teorije

B)    komparativno-analitička metoda

C)    Ekonomsko-projektna metoda

**POJAM I VRSTE PODUZEĆA**

**PODUZEĆE JE:**

-         **Samostalna** gospodarska, tehnička i društvena cjelina

-         U **vlasništvu** određenih subjekata

-         Proizvodi dobra i usluge za potrebe **tržišta**

-         Koristi se potrebnim **resursima**

-         Snosi poslovni **rizik**

-         Teži ostvarivanju **dobiti** ili drugih ciljeva

-         Pravna osoba ( postaje upisom u sudski registar)

***Ekonomska samostalnost*** *poduzeća:*

-         Bira predmet svog poslovanja, resurse i partnere

-         Samostalno donosi svoje poslovne odluke

***Pravna samostalnost*** *poduzeća:*

- Pravna osoba, stječe prava i obveze

**OSNIVAČI PODUZEĆA MOGU BITI***:* pravne osobe i fizičke osobe

**S OBZIROM NA VLASNIŠTVO:**

1. U privatnom vlasništvu
2. U javnom vlasništvu
3. U mješovitom vlasništvu

**PREDUVJETI ZA OSNIVANJE PODUZEĆA I USPJEŠNO POSLOVANJE:**

1. Postojanje poduzetnika i poduzetničke inicijative
2. Odgovarajući gospodarski i društveni  uvjeti

**PODUZETNIK JE:** osoba spremna da svoje sposobnosti i sredstva, uz rizik, usmjeri u poduzetničku aktivnost.

**PODUZETNIŠTVO JE*:***

-         Djelatnost poduzetnika

-         Usmjereno na osnivanje, organiziranje i stalno unapređenje gospodarske djelatnosti

-         S ciljem podmirenja potreba tržišta

-         Željom za ostvarenjem dobiti (profita)

**TEMELJNI GOSPODARSKI PREDUVJETI ZA OSNIVANJE I RAD PODUZEĆA SU:**

***1****.* ***VANJSKI PREDUVJETI***

   - potrebe tržišta

   - postojanje i dostupnost resursa

***2****.* ***UNUTARNJI PREDUVJETI***

   - predmet poslovanja

   - potreban kapital, kadrovi, sredstva i predmeti rada

**CILJEVI** **ORGANIZACIJE PODUZEĆA**

-         Svako poduzeća pri svojem osnivanju mora postaviti **cilj i svrhu** postojanja

-         Moraju se postaviti **realni,konkretni, mjerljivi i ostvarivi** ciljevi

-         Mogu se postaviti ciljevi za poduzeće kao **cjelinu** i za njegove **pojedine** dijelove

-         Moraju se **jasno definirati** ciljevi na svim razinama

-         Svi ciljevi moraju biti **jednako usmjereni**

**CILJEVI PODUZEĆA SU JASNO DEFINIRANI KAD ODGOVARAJU NA PITANJA:**

-         Je li formuliran cilj opstanka?

-         Je li cilj stalni rast?

-         Je li cilj biti velik?

-         Je li cilj biti efikasan?

-         Je li cilj ostvarenje profita?

-         Je li cilj uvijek biti profitabilan?

-         Je li cilj zadovoljenje svih interesnih partnera ( vlasnik, zaposlenici, kupci, dobavljači i šira društvena zajednica)?

**VRSTE PODUZEĆA SA STAJALIŠTA DRUŠTVENO-EKONOMSKIH SUSTAVA**

-         **Individualno vlasništvo** (privatno, osobno)

-         **Kolektivno** ( porodična, općinska, zadružna, poduzetnička, državna, društvena i sl.)

Kod nas,kao zemlji u tranziciji, sa stajališta vlasništva mogu biti:

-         privatna, državna, javna, zadružna, mješovita

***Danas djeluju uglavnom kao DIONIČKA DRUŠTVA*, i to.**

-         Dionička društva s ***ograničenom odgovornošću*** ( d.o.o.)

-         Dionička društva s ***neograničenom odgovornošću*** ( d.d. )

**VRSTE PODUZEĆA S OBZIROM NA BROJ ZAPOSLENIH RADNIKA:**

U ekonomskoj literaturi najčešće je prisutna ovakva podjela:

-         Mikro poduzeće        do       5  radnika

-         Malo poduzeće          do       50 radnika

-         Srednje poduzeće     do       500 radnika

-         Veliko poduzeće        do       5000 radnika

-         Gigantsko poduzeće preko 5000 radnika

**VRSTE PODUZEĆA S OBZIROM NA LOKACIJU**

1. ***1.    Monolokacija***(djelatnost se obavlja samo na jednoj lokaciji)
2. ***2.    Polilokacija*** (kada poduzeće posluje na više lokacija), a može značiti da poduzeće posluje na: nekoliko lokacija na jednom mjestu, nekoliko lokacija u jednoj državi, nekoliko lokacija u više država

**UPRAVLJANJE I DONOŠENJE ODLUKA U PODUZEĆIMA KOJA POSLUJU U VIŠE DRŽAVA ( multinacionalne kompanije)**

1. ***1.    Etnocentrično***( moć upravljanja u državi matici)
2. ***2.    Policentrično*** ( upravljanje i odlučivanje decentralizirano u okviru određenog stupnja autonomije)
3. ***3.    Geocentrično*** ( upravljanje internacionalno – menadžment iz svih lokacija)

**VRSTE PODUZEĆA PREMA POVEZANOSTI S PARTNERIMA**

1. ***1.    Vertikalno povezivanje*** (čvršći je oblik povezivanja i ostvaruje se na osnovama stroge hijerarhije, naročito s aspekta funkcije upravljanja)
2. ***2.*** ***Horizontalno povezivanje***(manje je čvrsti oblik povezivanja, određuju oblike određene suradnje  na temelju ugovornih odnosa: npr. ugovor o tehničkoj suradnji)

*U razvijenom svijetu zapada postoje brojni oblici udruživanja, a najvažniji su vertikalni oblici, kao npr*:

1. *1.****KARTEL FORMIRAJU MALA I SREDNJA PODUZEĆA***(s ciljem nekog monopola npr.u proizvodnji, cijenama)
2. *2.****HOLDING KOMPANIJA*** ( udruženje koje kontrolira jednu ili više drugih poduzeća, najčešće putem dionica)
3. *3.****KONGLOMERATI***( holding i potporna poduzeća- borba s konkurencijom na bazi monopola npr. u niskim cijenama)

*4.* ***KONCERN*** ( udruživanje više samostalnih poduzeća, gube gospodarsku samostalnost)

*5.* ***TRUST*** ( složeno udruživanje, najviši oblik koncentracije poduzeća, gube i pravnu i gospodarsku samostalnost. Glavni cilj im je ovladavanje tržištem ili podjela rizika) ČINE **TRAJNO** UDRUŽIVANJE.

**POVREMENA** **POSLOVNA SURADNJA** (povezuju se radi zajedničkih ali privremenih interesa npr. Zajednički nastupi na sajmovima, u izdavanju turističkih prospekata) – zovemo ga **KONZORCIJ.**

**POSLOVANJE PODUZEĆA**

-         Obuhvaća djelatnost za koju je **registrirano**

-         Usmjerava se **poslovnom politikom**

-         Teži ostvarenju zacrtanih **ciljeva**

1. NAČELA POSLOVANJA
2. POSLOVNA POLITIKA
3. PLANIRANJE
4. FINANCIRANJE PODUZEĆA

**1) NAČELA POSLOVANJA**

*a)    Načelo poslovnosti*

*b)    Načelo ekonomske efikasnosti*

      - proizvodnosti rada

      - ekonomičnosti

      - rentabilnosti

*c) Načelo održavanja kontinuiteta poduzeća*

*a)* ***NAČELO POSLOVNOSTI***traži da poduzeće svojom poslovnom politikom:

-         teži osiguranju i jačanju **položaja** na tržištu

-         da poštuje “**dobre poslovne običaje”i** **zakonske propise**

-         da na vrijeme i kvalitetno izvršava **obveze**

-         da zaračunava realne (stvarne) **cijene**

-         da ne stvara **nelojalnu** konkurenciju

-         da ne iskorištava eventualni **monopolski** položaj na tržištu

-         da **poštuje** poslovne partnere

*b)* ***NAČELO EKONOMSKE EFIKASNOSTI***

-         **Djelotvornosti** tj. racionalnosti poslovanja

-         Racionalnost ( omjer učinaka i ulaganja)

**SVRSISHODNOST –** da se u poslovanje **ulaže** i **troše** samo ona sredstva, i u **količini** koja je potrebna i opravdana za ostvarenje korisnih rezultata.

Racionalnost- se svodi na postizanje **IZDAŠNOSTI I ŠTEDLJIVOSTI**

**IZDAŠNOST** – ostvariti što veću količinu učinaka iz konkretne količine elemenata radnog procesa.

**ŠTEDLJIVOST**- je recipročna izdašnosti, a znači ostvarivanje jedinice učinka uz smanjeni utrošak elemenata radnog procesa po jedinici učinka.

**SMISAO-** je težnja poduzeća **maksimaliziranju** rezultata ( proizvoda ili usluga) uz **minimaliziranje** ulaganja (troškova).

**PROIZVODNOST RADA**: da se određenom količinom rada ostvari što veća količina učinaka.

**EKONOMIČNOST**: da se određenom količinom svih elemenata proizvodnje

(rada, sredstava za rad, predmeta rada) ostvari što veća količina odnosno vrijednost učinaka.

**RENTABILNOST**: da se određenom vrijednošću kapitala uloženog u poslovanja ostvari što bolji poslovni rezultat.( vlastitog i ukupnog kapitala)

*c)* ***NAČELO ODRŽAVANJA KONTINUITETA PODUZEĆA***

-         Održati **opstanak** na tržištu

-         Održati **supstanciju** poduzeća tj. održati tehnički kapacitet i prometnu vrijednost sredstava ( tj. načelo reprodukcije)

-         Načelo **permanentnog razvoja** ( ne biti **statičan** već stalno pratiti opći razvoj znanosti, tehnike i tehnologije, te konkurencije na tržištu)

**2) POSLOVNA POLITIKA PODUZEĆA**

-  ukupnosti **ODLUKA** kojima poduzeće utvrđuje svoje **ciljeve** i načine njihova **ostvarenja**

**Gorupić D.:** Poslovna politika **obuhvaća** “ izbor i određivanje **koncepcija i ciljeva** koje poduzeće želi postići **u određenom razdoblju**, određivanje **načina i sredstava** za njihovo ostvarivanje, te **organizaciju i kontrolu** njezine realizacije”.

**CILJEVI poslovne politike:**

-         ***ekonomski***(  razvoj i uspješnost)

-         **d*ruštveni*** ( zadovoljenje potreba ljudi, zaposlenost stanovništva )

**PROCES DONOŠENJA POSLOVNE POLITIKE SE UTVRĐUJE:**

    - postavljanjem ciljeva

    - planiranjem poslovanja

    - organiziranjem poslovanja

    - praćenjem poslovanja ( kontrola i analiza)

    - ponovnim utvrđivanjem ciljeva

**OSNOVNI CILJEVI PODUZEĆA SU:**

-         Ostvarivanje što **veće dobiti**

-         Održavanje **financijske ravnoteže** (obveza i sredstava)

-         Održavanje **pravne samostalnosti**

-         Održavanje vlastite **reproduktivne sposobnosti**

-         Zadržavanje barem već ostvarenog **položaja** na tržištu i razine **uspješnosti** poslovanja

**PODJELA** POSLOVNE POLITIKE:

1. Po **razdobljima** koja obuhvaća:

          a) dugoročna

          b) srednjoročna

          c) kratkoročna

2. Po **sadržajima:**

     a) opća politika poduzeća

     b) više posebnih politika ( nabavna, prodajna, kadrovska, proizvodna...)

*1) podjela po* ***RAZDOBLJIMA:***

a)    ***dugoročna***- utvrđuje ciljeve i zadatke za vrijeme od 5 i više godina ( razvitak obujma poslovanja, širenja na nova tržišta)

b)    **s*rednjoročna***- polazi iz dugoročne poslovne politike, ima razvojni karakter,traje od 1 do 5 godina, u funkciji je ciljeva dugoročne politike

     c)  ***kratkoročna*** – ciljevi i zadatci koji se utvrđuju u kraćem vremenskom razdoblju, obično 1 godina, odluke imaju **operativni** karakter

*2) po* ***SADRŽAJIMA:***

     a) opća poslovna politika – obuhvaća **cjelokupnost** poduzeća

     b) posebne poslovne politike- utvrđuju se i vode **za svaku** od bitnih      funkcija u poduzeću ( razvojna, prodajna,nabavna, proizvodna, financijska, kadrovska)

**UVJETI ZA FORMIRANJE POSLOVNE POLITIKE:**

1. ***1.    VANJSKI UVJETI***

      - koji postoje i djeluju izvan poduzeća

      - na koje poduzeće direktno ne može utjecati

**a)** prirodni uvjeti

**b)** razvitak znanosti i tehnologije

**c)** organizacija društva tj. društveno- ekonomski sustav

**d)** tržište

**e)** ostali vanjski uvjeti ( lokacija, energetska osnova, prometnice)

***2****.* ***UNUTARNJI UVJETI*:**

    - na koje poduzeće može djelovati svojim odlukama

**a)** izbor djelatnosti i predmeta poslovanja

**b)** izbor lokacije

**c)** sastav sredstava

**d)** unutarnja organizacija poduzeća

**e)** ljudski potencijal

**f)** ostali unutarnji uvjeti

***3. PLANIRANJE***

-         Aktivnost kojom se **unaprijed** zacrtavaju zadatci koje treba ostvariti u **budućem** razdoblju

-         Planiranje **akcija** koje treba poduzeti

-         Planiranje **sredstava** kojima treba djelovati da se ostvari načelo efikasnosti

-         Svjesno prikupljanje i obrada svih informacija u cilju **racionalnog ostvarenja** ciljeva

-         Na osnovi podataka i procjena o budućim uvjetima poslovanja **izabere** između više varijanti onu koja je najpovoljnija

**PLANIRANJE - funkcija** koja se nastavlja na poslovnu politiku.

-         Uvijek je okrenuto prema **budućnosti**

-         Smisao je da se zadatci iz usvojene poslovne politike **precizno definiraju**

-         Da se zadatci **rangiraju po važnosti** i **redoslijedu** obavljanja

-         Da se složeni zadatci razrade na sastavne **elemente i izvršioce**

-         Da se planovima **utvrde efekti** koje je moguće postići

**POSLOVNA  POLITIKA                                               PLANIRANJE**

- dugoročna politika                                                - strateško planiranje

- srednjoročna politika                                            - taktičko planiranje

- kratkoročna politika                                              - operativno planiranje

**Planovi su instrumenti MENADŽMENTA:**

**a)** služe za utvrđivanje mogućnosti optimalnog **ostvarivanja** poslovnih ciljeva

**b)** služe kao osnova za donošenje konkretnih poslovnih **odluka**

**c)** čine osnovu za kontroliranje odvijanja poslovanja tj. **izvršavanja** planiranih zadataka

**d)** čine osnovu za **analiziranje** poslovanja

**e)** čine osnovu za utvrđivanje **buduće** poslovne politike

**EKONOMSKO-TEHNIČKA ANALIZA**

-         Utvrđivanje plana znači **utvrđivanje odluka** kako postupati u budućem razdoblju

-         Izradi plana prethodi podrobna **ekonomsko-tehnička analiza**

-         Analiziraju se **efekti** koji su postignuti u prethodnom razdoblju i tijekom tekućeg razdoblja

-         Na temelju analize raznih faktora utvrđuje se kako će oni **djelovati** na poslovanje u idućem poslovnom razdoblju

**PLANOVI PODUZEĆA**

1. ***1.    S obzirom na vremensko razdoblje:***

     - **dugoročni** :za razdoblje duže od 5 godina, imaju strateško značenje

     - **srednjoročni**: za razdoblje od 1-5 god.

     - **kratkoročni**: za razdoblje od 1 godine, operativni planovi za kraća razdoblja (tromjesečni, mjesečni, dnevni)

***2. S obzirom na sadržaj koji obrađuju:***

-         **količinski** ( naturalni)

-         **vrijednosni** ( financijski)

-         Poduzeće izrađuje UKUPAN PLAN poduzeća

**Pojedinačni planovi** su sadržani u ukupnom planu ( plan realizacije proizvoda i usluga, plan investicija, plan financiranja, plan nabave, plan rasporeda dobiti).

**PLAN FINANCIRANJA POSLOVANJA**:

**Financijski plan** sadržava proračun rashoda, prihoda i financijskog rezultata.

***Financijski plan sadržava:***

a)    Plan **potreba kapitala** za financiranje poslovanja (osnovna i obrtna sredstva)

b)    Plan načina i uvjeta **pribavljanja** kapitala

c)     Plan vezivanja i obrtanja **obrtnih sredstava**

d)    Plan pritjecanja i odljeva **novčanih sredstava** (tzv. “cash –flow ”)

e)    Plan raspoređivanja **poslovnog rezultata**

**IZVRŠAVANJE PLANOVA**

**Izvršavanje planova** treba pratiti:

-         **Kvantitativno**

-         **Kvalitativno**

-         Po planiranim **rokovima i dinamici** (određuju se termini početka i završetka svakog planskog zadatka)

- Praćenje izvršavanja planova po **mjestima i izvršiteljima**

**PRAĆENJE IZVRŠAVANJA PLANOVA**

*Vrši se:*

-         Operativnim evidencijama

-         Statistikom

-         Knjigovodstvenom evidencijom

Sve evidencije moraju biti organizirane da omogućuju:

-         praćenje **izvršavanja** planova

-         **analize** izvršenja planova

-         **izvještavanje** organa poduzeća

-         utvrđivanje **uzroka** koji uvjetuju način izvršenja planova

-         **uspoređivanje** plana s planskim zadatcima (naturalno i vrijednosno)

**REBALANSIRANJE PLANOVA**

**Rebalans**- ponovna uravnoteženost plana.

Kad planovi postanu **nerealni** potrebno je prići njihovom rebalansu.

Rebalansu se prilazi kad se izmjene uvjeti privređivanja.

***Rebalans se može vršiti:***

-         Kad se poboljšaju uvjeti privređivanja

-         Kad se pogoršaju uvjeti privređivanja

**FINANCIRANJE PODUZEĆA**

**Financiranje je:**

1. Pribavljanje kapitala
2. Korištenje kapitala
3. Obnavljanje kapitala ( za pokretanje i kontinuirano poslovanje poduzeća)

**Kapital može biti:** u obliku novca, stvari, u obliku prava

**KAPITAL** - potencijal koji poduzeće može koristiti za pribavljanje sredstava u potrebnim oblicima, vrstama i količinama.

**Iznos kapitala** potreban za obujam poslovanja može omogućavati:

1. Normalno financiranje
2. Prefinanciranje
3. Potfinanciranje

-         Izvori sredstava i sredstva su uvijek u **ravnoteži**

-         Svako povećanje ili smanjenje sredstava ujedno je i povećanje ili smanjenje izvora sredstava

-         **Transformiranje** vrijednosti iz jednog pojavnog oblika u drugi ne mijenja vrijednost sredstava ni izvora u poduzeću (obračunavanje amortizacije)

-         **Revaloriziranje** vrijednosti sredstava zbog inflacije mijenja vrijednost sredstava i izvora

-         **De financiranje :** kad se kapital vraća ulagačima, mijenja vrijednost sredstava

**IZVORI SREDSTAVA** - sredstva kojima se koristimo u poslovanju potječu iz nekog izvora ( pravne, fizičke osobe, korisnik tuđih sredstava – banka)

***Izvori sredstava se razvrstavaju prema slijedećim pristupima:***

1. Prema načinu pribavljanja sredstava
2. Prema namjeni
3. S obzirom na mogućnost raspolaganja kapitalom

*1)* ***Prema načinu pribavljanja sredstava***

*a)Vanjsko ili eksterno financiranje*

Poduzeće se koristi kapitalom koji pritječe kao:

-         Ulaganje **kapitala vlasnika** ili više suvlasnika

-         Prirast kapitala na osnovi **izdanih dionica**

-         Prirast kapitala na osnovi primljenih **dotacija** bez obveze vraćanja

-         Prirast kapitala za potrebe **sanacija** poduzeća

-         Prirast kapitala na osnovi **ugovora o zajmu**

-         Prirast kapitala na osnovi **izdanih obveznica,** blagajničkih zapisa i drugih vrijednosnih papira

-         Ne preuzimanje **dividendi** od strane dioničara (postaje trajni kapital poduzeća)

*b) Unutrašnje financiranje:*

-         Poduzeće ostvaruje u uvjetima kada samo poveća iznos trajnog kapitala iz ostvarene dobiti

-         “**Tiho samofinanciranje**” ima karakter internog financiranja.

 - poduzeće ostvaruje povećanje realne         vrijednosti sredstava, a to nije iskazano u poslovnim knjigama, odnosno iskazuje

    potcijenjenu vrijednost ( ubrzano otpisivanje sredstava, nepotrebno otpisivanje nenaplativih potraživanja, preuranjeno otpisivanje alat i sitnog inventara)

*2)* ***Prema namjeni***

*a)    Izvori dugotrajne imovine*

     - nematerijalna imovina

     - materijalna imovina

     - dugotrajna financijska imovina

     - dugoročna potraživanja

*b)   Izvori kratkotrajne imovine*

     - zalihe

     - proizvodnja u toku

     - kratkoročna potraživanja

     - novac u banci i blagajni

***3) S obzirom na mogućnost raspolaganja kapitalom***

*a)    Trajni izvori sredstava*, tj. kapital poduzeća ( predstavlja obvezu prema vlasnicima kapitala)

*b)    Dugovi,* tj. izvori sredstava s obvezom vraćanja ( predstavljaju obvezu prema privrednim subjektima čija su sredstva korištena)

**KAPITAL PODUZEĆA** - **trajni** izvor sredstava

-         Izvor po kojemu nemamo **obvezu** povrata

-         Dijeli se na:  a) nominirani kapital

                                 b) nenominirani kapital

**a) NOMINIRANI KAPITAL**

-         Uloženi ( upisani) trajni kapital

-         Povećanje trajnog kapitala iz poslovnog rezultata

-         Trajni ulozi pravnih i fizičkih osoba

Prema **vlasništvu** osnovni kapital mogu činiti:

-         Inokosni kapital vlasnika ( jednog ili više)

-         Javni kapital ( države, općine, grada)

-         Dionički kapital ( većeg broja dioničara)

**b) NENOMINIRANI KAPITAL**

-         Revalorizacijske rezerve

-         Rezerve poduzeća

-         Zadržana dobit ( ili preneseni gubitak) iz prethodnog razdoblja

-         Neraspoređena dobit ( ili gubitak) iz tekuće godine

**IZVORI SREDSTAVA S OBVEZOM VRAĆANJA**

*Obveze poduzeća obuhvaćaju:*

1. **DUGOROČNA REZERVIRANJA**

     - potrebno obnavljanje prirodnih bogatstava

     - investicijsko održavanje sredstava za rad

     - dugoročni rizici zbog garantnog roka koji je duži od godine dana, danih kaucija i depozita

**2.** **DUGOROČNE OBVEZE** - dospijevaju u roku dužem od godine dana.

*Obveze:*

-         Po prodanim obveznicama

-         Primljenim oročenim ulaganjima

-         Primljenim zajmovima s rokom vraćanja dužim od jedne godine dana

**3. KRATKOROČNE OBVEZE** - dospijevaju u roku do jedne godine dana.

*Obveze mogu biti:*

-         **Kratkoročne obveze iz poslovanja** (obveze prema dobavljačima, obveze prema kupcima za primljene avanse, obveze prema izvršiocima usluga koje nisu plaćene, obveze po ispostavljenim vrijednosnim papirima)

-         **Kratkoročne financijske obveze** (primljeni zajmovi, kratkoročni ulozi)

-         **Ostale kratkoročne obveze** (obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe, obveze za poreze i doprinose iz poslovnog rezultata, obveze po osnovi udjela drugih u godišnjem rezultatu poslovanja, obveze prema zaposlenima za neisplaćene plaće)

**4. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

-         Kratkoročni izvor financiranja

-         Obuhvaća ( prihode budućeg razdoblja, unaprijed plaćeni troškovi za buduće razdoblje)

**EKONOMSKI ASPEKTI RAZLIČITIH IZVORA SREDSTAVA**

-         **Da li koristiti kapital bez ili sa obvezom vraćanja?**

-         **Obveze za vlastiti kapital** - sačuvati realnu vrijednost kapitala ( trošak amortizacije, osiguranja, održavanja)

-         **Obveze za tuđi kapital-** dugove ( kamate, zatezne kamate, sudske tužbe, prisilne naplate)

-         Ekonomično je **raspolagati trajnim** kapitalom u ovisnosti o obujmu poslovanja

-         Poslovanje s **tuđim kapitalom** je isplativo ako su nam troškovi manji od koristi

-         ***Prednosti poslovanja s vlastitim kapitalom:***

    a) manja je **ovisnost** o uvjetima nabave na tržištu kapitala

    b) sigurnija je **solventnost**

    c) manji je utjecaj **kreditora** na poslovnu politiku

    d) lakše se prilagođava **nepovoljnim** uvjetima na tržištu ( politika nabave,            politika cijena)

Struktura izvora sredstava se prati određenim **POKAZATELJIMA:**

1. **Financijska nezavisnost**  (odnos trajnog kapitala i ukupnih izvora)

     2.  **Financijska zaduženost**  (odnos dugova i trajnih izvora sredstava )

1. **Cijena financiranja** ( odnos troškova  financiranja i prosječno angažiranih sredstava)

 SLUŽE ZA OCJENU ***FINANCIJSKOG BONITETA***

**SREDSTVA REPRODUKCIJE PODUZEĆA POJAM I PODJELA SREDSTAVA**

- Da bi poduzeće moglo obavljati svoju djelatnost mora **imati sredstva** (nazivamo ih još **imovinom** poduzeća)

-  Tokom procesa rada sredstva se **troše** i zadatak tvrtke je da **obnavlja sredstva, odnosno da ih stalno povećava.**

*Prema* ***POJAVNIM OBLICIMA*** *sredstva mogu biti:*

    1. sredstva u obliku novca

    2. sredstva u obliku stvari

    3. sredstva u obliku prava

***Prema TRAJANJU*** *korištenja sredstva dijelimo na:*

   1. dugotrajnu imovinu *(osnovna sredstva)*

   2. kratkotrajnu imovinu *(obrtna sredstva)*

***Prema NAMJENI*** *sredstva dijelimo na:*

    1. osnovna sredstva

    2. obrtna sredstva

    3. sredstva rezerve

***Prema IZVORIMA*** *pribavljanja razlikujemo:*

    1. izvori sredstava bez obveze vraćanja

    2. izvori sredstava s obvezom vraćanja

***Da bi poduzeće moglo uspješno poslovati treba raspolagati:***

- s potrebnim vrstama sredstava

     - u potrebnoj količini

*Sredstva koja u proizvodnom procesu sudjeluju samo jedanput,* to su **obrtna sredstva**, *a ako sudjeluju više puta, onda ta sredstva nazivamo* **osnovna sredstva.**

***Prema svome obliku sredstva u poduzeću mogu biti (evidentiraju se***):

    1. u naturalnom obliku

    2. u vrijednosnom obliku

***Po svojoj funkciji mogu biti***:

    1. sredstva ( oruđa) za rad

    2. predmeti rada ( dani od prirode, sirovine i

        poluproizvode)

**OSNOVNA SREDSTVA**

-         Čine **trajnu osnovu** za rad poduzeća, od pribavljanja do potpune neupotrebljivosti ( rashodovanja ).

-         **Ostaju dulje** u poduzeću i **traju duže od jedne godine**.

-         **Troše se i umanjuje im se vrijednost**.

-         Koristi donose samo ona sredstva koja su u upotrebi.

-         **Postepeno se troše** i prenose vrijednost na nove proizvode i usluge.

**RAZLIKUJEMO:**

    - **nabavnu vrijednost** ( po kojoj je sredstvo nabavljeno,

       čini osnovicu za obračun amortizacije)

    - **ispravku vrijednosti**

**- sadašnju vrijednost**

**DUGOTRAJNA IMOVINA**

**Dugotrajnom imovinom** smatraju se sva sredstva koje poduzeće dulje od jedne godine koristi u nepromijenjenom obliku, ili ih ima u pripremi za buduće poslovanje.

***Čine je:***

     1. **NEMATERIJALNA IMOVINA** ( vrijednosti stečene na osnovu ulaganja s ciljem pretvaranja u materijalnu imovinu u budućnosti)

         - osnivački izdaci i ulaganja u investicije u toku

         - izdaci za istraživanje i razvoj

         - patenti, licencije, koncesije, zaštitni znaci ..

         - avansi za nematerijalna sredstva i “goodwill”

**2. MATERIJALNA IMOVINA** koja postoji u konkretnim materijalnim oblicima

     - zemljišta i šume, građevinski objekti, uređaji, alati,inventar

**3. FINANCIJSKA IMOVINA** su u novcu izražene vrijednosti prava koje je poduzeća steklo na osnovu ulaganja u druga poduzeća, dulje od jedne godine

**4. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA** su u novcu izraženi iznosi potraživanja dulja od jedne godine

**AMORTIZACIJA OSNOVNIH SREDSTAVA**

***Osnovna sredstva*** *se evidentiraju:*

        - naturalno ( količinski )

        - vrijednosno

***Osnovna sredstva se troše*** *u procesu proizvodnje uslijed:*

        - fizičkog trošenja

        - ekonomskog zastarijevanja

Vrijednost ovih sredstava smanjuje se iz godine u godinu i postupno se prenosi na proizvode i usluge, **a taj vrijednosni** **izraz trošenja osnovnih sredstava naziva se *iznos AMORTIZACIJE.***

**SVRHA amortizacije** – da osigura zamjenu osnovnih sredstava kad se zbog dotrajalosti ili istrošenosti ne mogu više koristiti.

**OSNOVNE FUNKCIJE AMORTIZACIJE:**

1. Odražava **trošenje sredstava** i **smanjivanje njihove vrijednosti.**
2. Služi za **određivanje vrijednosti sredstava koji se prenose na učinke ( proizvode** i usluge).
3. Služi za **obnavljanje**, odnosno **zamjenu dotrajalih**

       osnovnih sredstava.

- Iznos amortizacije se **ukalkulira u cijenu proizvoda i**  **usluga** te se nadoknađuje iz njihove prodajne cijene.

- Budući da osnovna sredstva traju više godina, te se i iznos amortizacije prikuplja kroz dulje vrijeme i tako prikupljena sredstva čine **SREDSTVA amortizacije**.

**SUSTAV I METODE OBRAČUNA AMORTIZACIJE**

1. **Sustav vremenske amortizacije**(zasniva se na pretpostavci da trošenje sredstava ovisi o vijeku njihova trajanja)

       - linearna ( ravnomjerna ) metoda

       - progresivna metoda

       - degresivna metoda

1. **Sustav funkcionalne amortizacije** (temelji se na pretpostavci da se sredstva troše ovisno o intenzitetu njihova korištenja)

1. **Kombinirani sustav** ( kombinacija prethodna dva sustava)

***1) vremenski sustav obračuna amortizacije***

-  Amortizacija se najčešće obračunava godišnje.

-  Godišnji iznos amortizacije nazivamo amortizacijska kvota (izračunava se primjenom godišnje amortizacijske stope).

**Stopa amortizacije:**  Sa = 100 / N

**Godišnja kvota amortizacije:** Ak = (Nv  x  Sa) / 100

Za ovaj obračun amortizacije potrebno je imati elemente:

-         osnovicu za amortizaciju

-         prosječan vijek trajanja osnovnog sredstva

-         amortizacijsku kvotu

***2) funkcionalni sustav obračuna amortizacije***

 - obračun amortizacije ovisi o stupnju korištenja osnovnih sredstava odnosno njihova trošenja

*Ovaj oblik obračuna predviđa obračun po dvije osnove:*

     - količine ostvarenih učinaka

     - sati rada sredstava

**Amortizaciju po jedinici korisnog učinka izračunat ćemo:**

Amortizacija po jedinici= nabavna vrijednost / koristan učinak

**Prednost** **vremenskog sustava** je u jednostavnosti postupka, **a nedostatak** je u tome što nije odraz stvarnog trošenja sredstava.

**Prednost funkcionalnog sustava** je u tome što je amortizacija uvjetovana stvarnim trošenjem sredstava (omogućuje utvrđivanje realne amortizacije), a **nedostatak** je  u tome što postoji mogućnost bržeg ekonomskog nego fizičkog zastarijevanja.

Najisplativije je KOMBINIRATI oba sustava te time nastojati izbjeći nedostatke, a iskoristiti prednosti svakog od sustava.

**ODRŽAVANJE OSNOVNIH SREDSTAVA**

-         Da bi sredstva do potpune amortizacije, odnosno zamjene služila svojoj namjeni, potrebno ih je održavati.

***Održavanje osnovnih sredstava provodi se***:

**1**. **investicijskim i tekućim održavanjem** ( zahtjeva veće intervencije, duže traje, vrši se povremeno, troškovi terete duže razdoblje,zahtjeva prekid rada)

**2. tekućim održavanjem** ( uklanjanje manjih kvarova, čišćenje, održavanje, podmazivanje, ne zahtijeva duži prekid rada, tereti tekuće poslovanje)

**ULAGANJA U OSNOVNA SREDSTVA**

-         Ulaganja u nova osnovna sredstva **nazivamo investicijskim** ulaganjem.

-         Dokument u kojem je opisana svrha, ciljevi,motivi i očekivani rezultat od ulaganja nazivamo **investicijskim** **programom.**

***Investicijski program se obično sastoji od dva dijela:***

    1. tehničko-tehnološkog

    2. ekonomskog dijela

**Tehničko-tehnološki** ( obrađuje tehničko-tehnološku problematiku: karakteristike građevinskih objekata, opreme…)

**Ekonomski dio obrađuje:**

-         Makrolokaciju  odnosno smještaj budućeg objekta s aspekta tržišta, sirovina, transporta, radne snage, energetskih izvora..

-         Analizu plasmana proizvoda ili usluga

-         Izbor tehnološkog procesa

-         Analizu ljudskih resursa

-         Potrebna ulaganja ( financijska sredstva) u nabavu novih osnovnih i obrtnih sredstava i njihov način pribavljanja

-         Veličinu budućeg financijskog rezultata ( za proširenu reprodukciju i za otplatu duga)

-         Račun akumulativnosti

**RASHODOVANJE OSNOVNIH SREDSTAVA**

-         Rashodovanje osnovnih sredstava podrazumijeva **njihovo brisanje** iz knjigovodstvene evidencije

-         Sredstva se rashoduju kada **fizički dotraju**, **tehnološki ili** **ekonomski zastare**

-         Bilo bi **idealno** kada bi se sredstva rashodovala upravo u trenu kada se i amortiziraju, odnosno kada je njihova ukupna nabavna vrijednost nadoknađena obračunom amortizacije

-         **Preostala neotpisana vrijednost** sredstava nadoknađuju se: prodajom osnovnog sredstva, naplatom osiguranja ili na teret izvanrednih rashoda

**KAPACITET SREDSTAVA ZA RAD**

- ovisi o obujmu sredstava za rad

- **predstavlja sposobnost** tvrtke ( ili dijela) da u **jedinici vremena** **proizvede** određenu količinu proizvoda ili usluga.

smještajnog dijela - izražava se brojem ležajeva

marina - brojem vezova za brodove

kampa-  brojem kamp-mjesta

restorana - brojem mjesta u restoranu

stroja za pranje rublja - koliko može oprati rublja u jedinici vremena (sat, dan)

kuhalo u kuhinji- koliko obroka  možemo na tom kuhalu pripremiti u jedinici vremena (npr. jednoj smjeni)

**VRSTE KAPACITETA**

*1.* ***Tehnički( teorijski) kapacitet*** - maksimalno mogući obujam proizvodnje koji se može ostvariti

- ne uvažava oscilacije i zastoje u radu ( čišćenje, popravci, remont, odmor radnika...)

- u normalnim okolnostima rada nemoguće ga je postići

*2.* ***Radni ( realni ) kapacitet*** - dobijemo kad od maksimalno mogućeg oduzmemo sve gore navedene ograničavajuće elemente

- korištenje kapaciteta na razini koja se postiže u normalnim okolnostima

- služi za planiranje proizvodnje, a kod plana najvažniju ulogu ima ISKUSTVO

*3.* ***Optimalni ( najpovoljniji) kapacitet***

- opseg proizvodnje na razini gdje imamo najpovoljnije rezultate poslovanja - troškovi elemenata proizvodnje su najniži po jedinici proizvoda i usluga

**STUPANJ ISKORISTIVOSTI KAPACITETA**

- izračunava se uspoređivanjem ostvarenog učinka (noćenja, obroka, opranog rublja, izrađenih slastica..) prema maksimalno mogućem kapacitetu u određenom vremenskom periodu (dnevno, tjedno, mjesečno, kvartalno, polugodišnje, godišnje)

- izražava se u postotku od raspoloživog kapaciteta

***stupanj iskorištenja kapaciteta = ostvarena proizvodnja / kapacitet***

***Primjer/***

Praonica rublja kapaciteta 200 kg oprane robe na dan, svakodnevno opere 180 kg rublja, stupanj iskorištenja će biti slijedeći:

          (180 **/** 200) x  100   =   90%

**ISKORISTIVOST SMJEŠTAJNIH OBJEKATA**

- kapacitet smještajnog objekta  je njegova sposobnost da primi određeni broj posjetitelja ( gostiju)

- predstavlja omjer između ostvarenog učinka prema maksimalno mogućem kapacitetu u određenom vremenskom  periodu ( dnevna, tjedna, mjesečna, za sezonu poslovanja)

***RAZLIKUJEMO:***

1. *1.****Hotelske objekte koji posluju tijekom  cijele godine***

                                          ostvareni broj noćenja x 100

      % iskorištenosti =  -------------------------------------------

                                          raspoloživi broj postelja x 365

*2.* ***Hotelski objekti koji posluju sezonski***

                                                  ostvareni broj noćenja  x 100

% iskorištenosti = ----------------------------------------------------------------------------

                                 raspoloživi broj postelja x broj dana korištenja kapaciteta

                                           ostvareni broj noćenja

Broj dana korištenja = ----------------------------------

                                          raspoloživi broj postelja

***Primjer/***

Hotel s kapacitetom od 200 kreveta radi cijele godine i ostvari 37.200 noćenja.

Izračunajte iskorištenost kapaciteta? Broj dana korištenja?

                                           37.200  x  100

      % iskorištenosti =  ---------------------------    = 50,95%

                                              200 x 365

broj dana korištenja = 37.200 **/** 200   =  186  dana

Uzmemo li isti primjer, ali za objekt koji je sezonskog karaktera i otvoren u periodu od 01.04.-25.10. ( 208 dana):

                                      37.200  x  100

 % iskorištenosti  =  -----------------------  =   89,42  %

                                       200 x 208

broj dana korištenja = 37.200 **/** 200   =  186  dana

**ZNAČAJ STUPNJA ISKORISTIVOSTI KAPACITETA**

- S obzirom na veliku vrijednost stalne imovine u ugostiteljstvu (do 80%)  jako nam je bitno s kojim  intenzitetom koristimo kapacitete.

 - Cilj racionalnoga poslovanja je da maksimalno koristimo kapacitete da bi nam stalni ( fiksni) troškovi po jedinici proizvoda ili usluge bili što niži.

 - Osnovni cilj je ostvarenje povoljnog POSLOVNOG REZULTATA, i to na dva načina:

**1.** preko povećanog opsega proizvodnje i ostvarenih prodajnih kapaciteta,  odnosno povećanog prihoda

**2.** preko degresije fiksnih troškova po jedinici, čime se smanjuju ukupni troškovi, odnosno u konačnici opet imamo željeni cilj - POVEĆANJE PRIHODA ODNOSNO DOBITI

**KRATKOTRAJNA IMOVINA** - **obrtna sredstva**

-         Traju kraće od jedne godine

-         Mijenjaju svoj oblik u proizvodnom procesu

-         U cijelosti prenose svoju vrijednost na nove proizvode

-         Ostvare više kružnih kretanja tijekom godine

**OSNOVNA PODJELA**:

1. Prema pojavnim oblicima
2. Prema ekonomskom sadržaju
3. Prema fazama ciklusa obrtaja
4. Prema sustavu njihova pribavljanja

1) ***prema pojavnim oblicima***

     a) **zalihe** ( sirovina, materijala, nedovršene proizvodnje, poluproizvoda, gotovih proizvoda ...)

    b) **potraživanja** ( od kupaca, po plaćenim avansima ,od zaposlenih ...)

    c) **financijska imovina** ( vrijednosni papiri, zajmovi, depoziti ...)

    d) **novčana sredstva** ( na žiro-računu, blagajni, deviznom računu ...)

*2)* ***prema ekonomskom sadržaju***

    a) obrtna sredstva u robnom obliku

    b) obrtna sredstva u novčanom obliku

*3)* ***prema fazama ciklusa obrtaja***

    a) obrtna sredstva u fazi proizvodnje

    b) obrtna sredstva u fazi prometa

*4)* ***prema sustavu pribavljanja***

     a) stalna obrtna sredstva

     b) nestalna obrtna sredstva

**UVJETI O KOJIMA OVISI VELIČINA OB-a**

-         Obujmu, vrijednosti, asortimanu proizvoda i usluga

-         O tehnološkom procesu

-         O uvjetima opskrbe sirovinama i materijalima

-         O uvjetima naplate prodanih proizvoda i usluga

-         O uvjetima podmirivanja obveza prema drugima

**CILJ:**

-         Ubrzati i pratiti koeficijent obrtaja u svim fazama ciklusa i po svim pojavnim oblicima

-         BITNO je uskladiti trajanje pojedinih faza kružnog toka sredstava

-         POTREBE ZA UKUPNIM OBRTNM SREDSTVIMA

Upobs = Vup **/** Ko

***Koeficijent obrtaja****:*

-         nam pokazuje brzinu kruženja obrtnih sredstava

-         pokazuje nam koliko se puta obrtna sredstva obrnu u jednom vremenskom razdoblju – najčešće jedna godine

Ko = Ukupni promet **/** prosječno korištena ob-a

***Dani vezivanja:***

-         nam pokazuju koliko dana traje cjelokupni ciklus proizvodnje ili pojedine njene faze

Broj dana vezivanja= 360 (365) **/** koeficijent obrtaja

***Faze ciklusa:***

novac- roba – proizvodnja- prodaja – novac\*

***Potrebna obrtna sredstva ovise o***

      - planiranom obujmu proizvodnje

      - koeficijentu obrtaja

      - vremenu trajanja jednog ciklusa obrtaja

***Ekonomske koristi od bržeg obrtaja ob-a****:*

a)    Kad je koefi.obrtaja veći, kraće je trajanje ciklusa obrtaja, potrebno je **manje angažirati** obrtnih sredstava za ostvariti isti obujam poslovanje uz manje troškove financiranja

b)    Ako je veći koef.obrtaja, **istim obrtnim** sredstvima može se financirati veći obujam poslovanja, uz nepromijenjene troškove, moguće je ostvariti veći promet i prihod, jer su se ista sredstva više puta okrenula u toku jedne godine

***Primjer/***

Ako je poduzeće ostvarilo promet od 1.000.000 novčanih jedinica godišnje, uz koefi. obrtaja 5.Kolika su joj ukupno potrebna obrtna sredstva?

Upobs = 1.000.000 **/** 5=  200.000

Dani vezivanja= 365(360) **/** 5=  73  ( 72)

**KRATKOTRAJNA IMOVINA** - **obrtna sredstva**

-         Traju kraće od jedne godine

-         Mijenjaju svoj oblik u proizvodnom procesu

-         U cijelosti prenose svoju vrijednost na nove proizvode

-         Ostvare više kružnih kretanja tijekom godine

**OSNOVNA PODJELA**:

1. Prema pojavnim oblicima
   1. Prema ekonomskom sadržaju
   2. Prema fazama ciklusa obrtaja
   3. Prema sustavu njihova pribavljanja

1) ***prema pojavnim oblicima***

     a) **zalihe** ( sirovina, materijala, nedovršene proizvodnje, poluproizvoda, gotovih proizvoda ...)

    b) **potraživanja** ( od kupaca, po plaćenim avansima ,od zaposlenih ...)

    c) **financijska imovina** ( vrijednosni papiri, zajmovi, depoziti ...)

    d) **novčana sredstva** ( na žiro-računu, blagajni, deviznom računu ...)

*2)* ***prema ekonomskom sadržaju***

    a) obrtna sredstva u robnom obliku

    b) obrtna sredstva u novčanom obliku

*3)* ***prema fazama ciklusa obrtaja***

    a) obrtna sredstva u fazi proizvodnje

    b) obrtna sredstva u fazi prometa

*4)* ***prema sustavu pribavljanja***

     a) stalna obrtna sredstva

     b) nestalna obrtna sredstva

***LIKVIDNOST I SOLVENTNOST***

**LIKVIDNOST** je protočnost sredstava iz početnog (novčanog) obliku u ostale pojavne oblike, redoslijedom kako se odvija poslovni proces. N-P-P-N

Likvidnost je sposobnost poduzeća da obrće radni kapital.

**SOLVENTNOST** je sposobnost poduzeća da u roku udovolji svojim obvezama, odnosno da novčanim sredstvima podmiri u roku svoje novčane obveze.

Solventnost je platežna sposobnost koja se može izraziti koeficijentom solventnosti.

    raspoloživa novčana sredstva

L= -------------------------------------------

dospjele novčane obveze

- Želja svakog poduzeća je da na vrijeme udovoljava svojim obvezama.

- Jedini način da izbjegnemo rizik poslovanja s prekomjerno zaduženim tvrtkama je **OCJENA BONITETA-** ali prije poslovne suradnje.

*Ocjena boniteta mora nam pokazati koje tvrtke:* nemaju sposobnosti za plaćanje **( insolventne**) **BON-2** *,* **prezadužene** **BON-1**

Optimalno je kad je L=1 (možemo izraziti i u postotku)

***Novčanim sredstvima smatramo:***

   a) novac na žiro-računu

   b) novac u blagajni

   c) novac na deviznom računu ( strana valuta)

   d) vrijednosni papiri ( koji su dospjeli na naplatu ili će biti brzo unovčivi- brzo unovčiva aktiva)

- ŽELJA svakog privrednog subjekta je da na VRIJEME udovoljava svojim OBVEZAMA.

- Situacija na tržištu je bitno drugačija, te dolazi do znatnih POREMEĆAJA u likvidnosti i solventnosti. Zbog izbjegavanja takvih poremećaja, tvrtke nastoje raspolagati primjernim iznosom **REZERVNIH** **SREDSTAVA.**

- Tvrtke sastavljaju **PLAN** dospijeća obveza i **PLAN** priliva novčanih sredstava ( dnevni, tjedni, mjesečni, kvartalni …)

**CILJ** takvih planova je da unaprijed mogu poduzimati **MJERE** ( ako im prijeti nelikvidnost ili insolventnost -  prijeteća nesolventnost)

- Tvrtke  ( dionička društva, fizičke osobe- trgovac pojedinac, financijske institucije…) moraju kontinuirano ocjenjivati BONITET poslovnih partnera.

**OCJENA BONITETA mora pokazati koje tvrtke:**

a)    Nemaju sposobnosti za plaćanje (INSOLVENTNE)

b)    prezadužene

- S takvim tvrtkama treba izbjegavati poslovanje, jer su u zoni “VELIKOG RIZIKA”.

Dva su **stečajna razloga** od kojih je i samo jedan dovoljan za otvaranje stečaja:

1)    **Nesposobnost plaćanja**

2)    **Prezaduženost**

*1)* ***Nesposobnost plaćanja***: ako je dužnik duže od 30 dana neprekidno obustavio svoja plaćanja (nedvojbeno kod blokade računa)

     Blokade žiro-računa mogu se jednostavno provjeriti na temelju obrasca BON-2.

*2)* ***Prezaduženost****:* smatra se da je dužnik prezadužen ako njegova imovina ne pokriva postojeće obveze (“gubitak iznad visine kapitala”)

- Jedini način za izbjegavanje rizika poslovanja s prezaduženim tvrtkama je OCJENA BONITETA- PRIJE poslovne suradnje.

- Bitno je da se kružni tok kretanja sredstava odvija ŠTO BRŽE bez poremećaja, jer poremećaji u obrtaju sredstava najčešći su razlog NEDOVOLJNOJ SOLVENTNOSTI.

***Svaka tvrtka MORA VODITI RAČUNA:***

A)   O ukupnom **iznosu i strukturi sredstava**

B)    **Dinamici njihova kretanja** ( prema dospijeću i prema ročnosti)

C)    **Rokovima dospijeća obveza**

D)   **Rokovima naplate svojih potraživanja**

***POKAZATELJI LIKVIDNOSTI***

1. ***1.    KOEFICIJENT TEKUĆE LIKVIDNOSTI*** ( odnos između tekuće aktive i tekućih obveza)

***KTL= kratkotrajna imovine (obrtna sredstva) / kratkoročne obveze***

1. ***2.    KOEFICIJENT UBRZANE LIKVIDNOSTI*** ( nam pokazuje da li su i koliko tekuće obveze pokrivene brzo unovčivom aktivom)

***KUL= kratkotrajna imovina – zalihe / kratkoročne obveze***

***Primjer/***

Poduzeće na dan 3o.o9.2oo2. ima:

*sredstva                  obveze*

do 3o dana            2.200,00 kn           2.200,00  kn

1-3 mjeseca           5.800,00 kn          7.000,00  kn

3-6 mjeseca         12.000,00 kn        10.000,00 kn

6-12 mjeseci          8.000,00 kn        11.000,00 kn

Izračunajte:

 a) koeficijente solventnosti

 b) što znače koeficijenti solventnosti za grupe 1-3 mj., i 3-6 mj. te komentirajte rezultate

L1 = 2.200,00 / 2.200,00  = 1          L = 1

\*Koeficijent 1 pokazuje da tvrtka ima dostatno sredstava za pokriće svojih obveza u roku od 30 dana

L2= 5.800,00 / 7.000,00 = 0,83      L < 1

\*Koeficijent manji od 1 pokazuje da tvrtka nema dovoljno sredstava za pokriće obveza u roku te joj u periodu od 1-3 mjeseca prijeti insolventnost

L3= 12.000,00 / 10.000,00 = 1,2     L > 1

\*Koeficijent veći od 1 pokazuje nam da tvrtka ima dovoljno sredstava za pokriće svojih obveza u periodu od 3-6 mj. Odnosno ima čak i više sredstava nego joj je potrebno.

L4= 8.000,00 / 11.000,00= 0,73      L < 1

\*Koeficijent manji od 1 pokazuje nam da tvrtka nema dovoljno sredstava z podmirenje obveza u periodu od 6-12 mjeseci.

KRAJ