



o

Izvještaj o novčanom tijeku

Izvještaj o novčanom tijeku

- pokazuje izvore pribavljanja i način upotrebe novca
- nerijetko se događa da poduzeća u računu dobiti i gubitka iskazuju uspješno poslovanje, poslovanje s dobitkom, a da zapravo imaju problem s podmirivanjem tekućih obveza
- zašto?

Izvještaj o novčanom tijeku

- vrijedi sljedeće:
- $I = O + K$
- $KI + DI = O + K$
- $N + KI' + DI = O + K$
- $\Delta N + \Delta KI' + \Delta DI = \Delta O + \Delta K$
- $\Delta N = \Delta O + \Delta K - \Delta KI' - \Delta DI$

- primici novca nastaju po osnovi povećanja obveza i povećanja kapitala odnosno smanjenja ostale nenovčane imovine i obrnuto

Izvještaj o novčanom tijeku

- Priljevi:
 - povećanje obveza
 - povećanje kapitala
 - smanjenje nenovčane imovine
- Odljevi:
 - smanjenje obveza
 - smanjenje kapitala
 - povećanje nenovčane imovine

Izvještaj o novčanom tijeku

- da bi se došlo do informacije o tome koliko je poduzeće sposobno stvarati novac iz redovitih, osnovnih aktivnosti i je li to dovoljno za normalno poslovanje, primici i izdaci se svrstavaju u:
 - poslovne aktivnosti
 - investicijske aktivnosti
 - financijske aktivnosti
- razlika između ukupnih primitaka i ukupnih izdataka je čisti novčani tok
- može se uočiti prima li poduzeće više novca ili više troši

Izvještaj o novčanom tijeku – poslovne aktivnosti (1/2)

- poslovne aktivnosti su glavne aktivnosti poduzeća koje stvaraju prihod i koje imaju najveći utjecaj na financijski rezultat poduzeća:
 - novčani primici po osnovi prodaje robe
 - novčani izdaci dobavljačima
 - novčani izdaci zaposlenima
 - novčani izdaci za premije osiguranja
 - itd.

Izvještaj o novčanom tijeku – poslovne aktivnosti (2/2)

- cash flow iz poslovnih aktivnosti pokazuje je li firma u stanju servisirati svoje dugove, a korisno je i za predviđanje može li firma podnijeti dodatne troškove

Izvještaj o novčanom tijeku – investicijske aktivnosti (1/2)

- investicijske aktivnosti vezane su uz promjene na dugotrajnoj imovini, kratkotrajnoj financijskoj imovini:
 - novčani primici od prodaje nekretnina, opreme
 - novčani primici od povrata danih kredita
 - novčani izdaci za nabavu nekretnina, opreme
 - novčani izdaci po osnovi kredita danih drugima
 - novčani izdaci zbog povećanja dugotrajnih potraživanja
 - itd.

Izvještaj o novčanom tijeku – investicijske aktivnosti (2/2)

- koliko je gotovine upotrebljeno za investicije
- ovaj dio izvještaja obuhvaća kapitalne izdatke i dugoročne investicije

Izvještaj o novčanom tijeku – financijske aktivnosti

- financijske aktivnosti vezane su aktivnosti vezane uz financiranje poslovanja. Obuhvaćaju promjene vezane uz strukturu obveza i kapitala:
 - novčani primici od emisije dionica
 - novčani primici od emisije obveznica
 - novčani izdaci za otkup vlastitih dionica
 - novčani izdaci za dividende, kamate
 - itd.

Izvještaj o novčanom tijeku – ukupni novčani tok

- zadnji element izvještaja o tijeku gotovine
- obuhvaća: cash flow iz poslovnih aktivnosti, cash flow iz investicijskih aktivnosti, cash flow iz financijskih aktivnosti
- taj broj mora biti jednak promjeni u gotovini iz bilance

Zadatak I.

- Označite što su priljevi, a što odljevi novca:
 - prodaja robe, usluga
 - prodaja dugotrajne imovine
 - isplate dobavljačima
 - plaćeni porezi
 - kupnja dionica
 - emisija dionica
 - dani krediti
 - primljene kamate
 - povrat danih kredita
- Što su od toga poslovne, a što financijske i investicijske aktivnosti?

Jednostavan oblik izvještaja o novčanom tijeku (direktna)

- POSLOVNE AKTIVNOSTI
 - primici iz poslovnih aktivnosti
 - izdaci iz poslovnih aktivnosti
 - čisti novčani tijek iz poslovnih aktivnosti
- INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI
 - primici iz investicijskih aktivnosti
 - izdaci iz investicijskih aktivnosti
 - čisti novčani tijek iz investicijskih aktivnosti
- FINANCIJSKE AKTIVNOSTI
 - primici iz financijskih aktivnosti
 - izdaci iz financijskih aktivnosti
 - čisti novčani tijek iz financijskih aktivnosti
- UKUPNI ČISTI NOVČANI TIJEK

Zadatak 2.

- Na osnovu sljedećih podataka izračunajte novčani tijek iz poslovnih, investicijskih i financijskih aktivnosti te čisti novčani tijek.
- Naplata potraživanja od kupaca 75000, primici od prodaje opreme 35000, primljeni dugoročni krediti 60000, isplate dobavljačima 15000, isplate zaposlenicima 25000, izdaci za kupnju dionica 30000, otplata kratkoročnih kredita 27000, isplate dividendi 40000, isplate na ime poreza 20000, otplata kamata 3000.

Zadatak 2. – rješenje

	Poslovne	Investicijske	Financijske
Primici	naplata potraživanja 75.000	prodaja opreme 35.000	primljeni dugoročni krediti 60.000
Izdaci	isplate dobavljačima -15.000	kupovina dionica -30.000	otplata kredita -27.000
	isplate zaposlenici -25.000		isplata dividendi -40.000
	isplate porez -20.000		otplata kamata -3.000
CF	15.000	5.000	-10.000

Ukupni čisti novčani tijek = 10.000

Zadatak 3.

- Na osnovu sljedećih podataka izračunajte novčani tijek iz poslovnih, investicijskih i financijskih aktivnosti te čisti novčani tijek.
- Naplata potraživanja od kupaca 44000, naplata danih kratkoročnih kredita 35000, kupovina opreme 40000, otplata kredita 40000, isplate zaposlenicima 20000, prodaja dionica 33000, isplate dividendi 10000, plaćanje poreza 20000, dani krediti 10000.

Zadatak 3. – rješenje

	Poslovne		Investicijske		Financijske	
Primici	naplata 44.000	potraživanja	prodaja dionica	33.000		
			naplata danih kredita	35.000		
Izdaci	isplate zaposlenici	-20.000	kupovina opreme	-40.000	otplata kredita	-40.000
	isplate porez	-20.000	dani krediti	-10.000	isplata dividendi	-10.000
CF		4.000		18.000		-50.000

Ukupni čisti novčani tijek = -28.000

Zadatak 4.

- Na osnovu sljedećih podataka izračunajte novčani tijek iz poslovnih, investicijskih i financijskih aktivnosti te čisti novčani tijek.
- Naplata potraživanja od kupaca 30000, prodaja opreme 33000, otplata kratkoročnih kredita 12500, kupnja dionica 40000, naplata dugotrajnih potraživanja 20000, isplate dobavljačima 5000, isplate zaposlenicima 20000, primljeni dugoročni krediti 100000, isplate dividendi 10000.

Zadatak 4. – rješenje

	Poslovne		Investicijske		Financijske	
Primici	naplata 30.000	potraživanja	prodaja opreme	33.000	primljeni kredit	100.000
			naplata dugotrajnih potraž	20.000		
Izdaci	isplate dobavljačima	-5.000	kupovina dionica	-40.000	otplata kredita	-12.500
	isplate zaposlenici	-20.000			isplata dividendi	-10.000
CF		5.000		13.000		77.500

Ukupni čisti novčani tijek = 95.500

Zadatak 5.

- Na osnovu sljedećih podataka izračunajte novčani tijek iz poslovnih, investicijskih i financijskih aktivnosti te čisti novčani tijek.
- Naplata potraživanja od kupaca 135000, kupovina opreme 43000, izdaci za premije osiguranja 20000, prodaja opreme 15300, povrat danih kredita 13000, kupovina poslovnih udjela 11000, otplata kratkoročnih kredita 10000, isplata dividendi 8000.

Zadatak 5. – rješenje

	Poslovne	Investicijske	Financijske
Primici	naplata potraživanja 135.000	prodaja opreme 15.300	
		povrat danih kredita 13.000	
Izdaci	izdaci premije osiguranja -20.000	kupovina poslovnih udjela -11.000	otplata kredita -10.000
		kupovina opreme -43.000	isplata dividendi -8.000
CF	115.000	-25.700	-18.000

Ukupni čisti novčani tijek = 71.300

Zadatak 6.

- Izračunajte priljeve odnosno odljeve novca na temelju podataka danih u tablici. Označite pripadaju li aktivnosti u poslovne, investicijske ili financijske. Sastavite izvještaj o novčanom tijeku.

Stavka	2017.	2018.	Cash flow	PIF
Potraživanja od kupaca	24.000	43.500		
Dugoročne obveze za kredite	50.000	25.000		
Obveze prema dovaljačima	10.000	40.000		
Oprema	230.000	500.000		
Kapital	100.000	50.000		

Zadatak 6. – rješenje

- Izračunajte priljeve odnosno odljeve novca na temelju podataka danih u tablici. Označite pripadaju li aktivnosti u poslovne, investicijske ili financijske. Sastavite izvještaj o novčanom tijeku.

Stavka	2017.	2018.	Cash flow	PIF
Potraživanja od kupaca	24.000	43.500	-19.500	P
Dugoročne obveze za kredite	50.000	25.000	-25.000	F
Obveze prema dovaljačima	10.000	40.000	+30.000	P
Oprema	230.000	500.000	-270.000	I
Kapital	100.000	50.000	-50.000	F

Zadatak 7.

- Izračunajte priljeve odnosno odljeve novca na temelju podataka danih u tablici. Označite pripadaju li aktivnosti u poslovne, investicijske ili financijske. Sastavite izvještaj o novčanom tijeku.

Stavka	2017.	2018.	Cash flow	PIF
Obveze za kratkoročne kredite	13.000	26.000		
Vrijednosni papiri (tuđi)	10.000	20.000		
Obveze za poreze	15.300	9.700		
Povrat danih kredita	23.000	7.700		
Dugotrajna potraživanja	11.000	500		

Zadatak 7. – rješenje

- Izračunajte priljeve odnosno odljeve novca na temelju podataka danih u tablici. Označite pripadaju li aktivnosti u poslovne, investicijske ili financijske. Sastavite izvještaj o novčanom tijeku.

Stavka	2017.	2018.	Cash flow	PIF
Obveze za kratkoročne kredite	13.000	26.000	+13.000	F
Vrijednosni papiri (tuđi)	10.000	20.000	-10.000	I
Obveze za poreze	15.300	9.700	-5.600	P
Povrat danih kredita	23.000	7.700	+15.300	I
Dugotrajna potraživanja	11.000	500	+10.500	I

Zadatak 8.

- Pročitajte tekst – Cash is king i odgovorite na sljedeća pitanja:
- 1. Koja su 3 osnovna pravila koja je primjenjivao Warren Buffett u svojoj uspješnoj filozofiji investiranja?
- 2. Zašto vrijedi ‘Cash is king’?
- 3. Zašto profit nije isto što i cash?
- 4. Objasnite slučaj ‘profit without cash’.
- 5. Objasnite slučaj ‘cash without profit’.

Literatura

- Ross, Westerfield, Jordan; Fundamentals of Corporate Finance, McGraw Hill, Boston, 2003.
- Žager, K., Žager, L., Analiza financijskih izvještaja, Masmedia, Zagreb, 1999.