



# 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

- 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 primici od naknada
  - novčani izdaci dobavljačima
  - novčani izdaci zaposlenima
  - novčani izdaci za premije osiguranja
  - itd.



## Izvještaj o novčanom tijeku – poslovne aktivnosti

- 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

- investicijske aktivnosti vezane su uz promjene na dugotrajnoj imovini, kratkotrajnoj financijskoj imovini:
  - novčani primici po 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 – 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.



# Izveštaj o novčanom tijeku – ukupni novčani tok

- zadnji element izvještaja o tijeku gotovine
- obuhvaća: cash flow iz poslovnih aktivnosti, cash flow za investicijske aktivnosti, cash flow za financijske 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.

- Primici iz poslovnih aktivnosti iznose 60000. Primici iz investicijskih aktivnosti iznose 15500. Izdaci iz poslovnih aktivnosti iznose 58000. Primici iz financijskih aktivnosti iznose 25000. Izdaci iz investicijskih aktivnosti iznose 13000. Izdaci iz financijskih aktivnosti iznose 24000. Sastavite izvještaj o novčanom tijeku prema prethodnoj shemi.



## Zadatak 3.

- 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 4.

- Napravite novčani tijek po indirektnoj metodi za Jupi d.o.o. za razdoblje od 31.12.2003. do 31.12.2004.



# Literatura

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