



EKONOMSKI FAKULTET PODGORICA

Predmet: Analiza poslovanja

Izvještaj o novčanim tokovima

mr Selma Demirović
e-mail kontakt: selma987@t-com.me

Izveštaj o tokovima gotovine

Finansijski izvještaj koji ulazi u sastav seta finansijskih izvještaja, pored bilansa stanja, bilansa uspjeha, izvještaja o promjenama na kapitalu i napomena uz finansijske izvještaje.

Sastavlja se u skladu sa **MRS7 – Izvještaj o tokovima gotovine**

Dok nam Bilans uspjeha govori o tokovima rentabiliteta (prihodima i rashodima), Izvještaj o tokovima gotovine nam govori o toku gotovine u obračunskom periodu, i ukazuje na sposobnost preduzeća da generiše gotovinu i na njegovu likvidnost.

Često se kaže da je nerentabilna firma “neuhranjena”, dok je firma sa nedostatkom gotovine “bez vazduha”.

Izvještaj o tokovima gotovine je vrlo važan za donošenje odluka, posebno od strane povjerilaca i kreditora (banaka).

Izveštaj o tokovima gotovine

U okviru ovog izvještaja potrebno je razdvojiti tokove gotovine na:

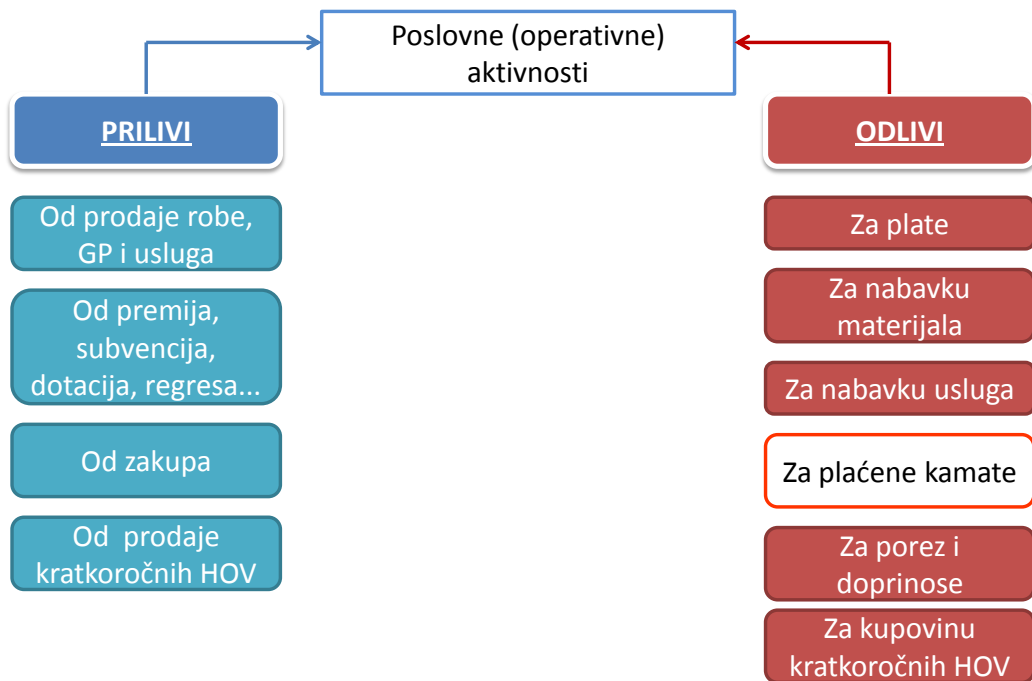
- a) Tokove gotovine iz operativnih (poslovnih) aktivnosti;
- b) Tokove gotovine iz investicionih aktivnosti;
- c) Tokove gotovine iz finansijskih aktivnosti.

Za sastavljanje Izvještaja o tokovima gotovine može se koristiti:

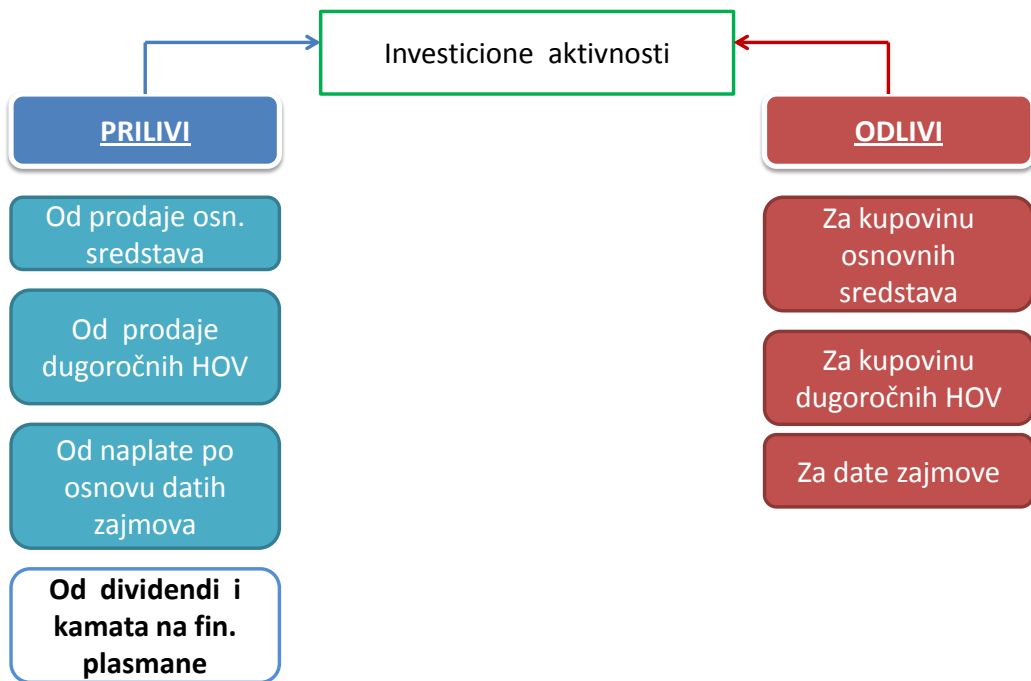
- a) DIREKTNA metoda;
- b) INDIREKTNA metoda;

Metode se **razlikuju ISKLJUČIVO u dijelu tokova gotovine iz operativnih (poslovnih) aktivnosti**, dok su elementi koji se odnose na tokove gotovine iz investicionih, odnosno, tokove gotovine iz finansijskih aktivnosti isti.

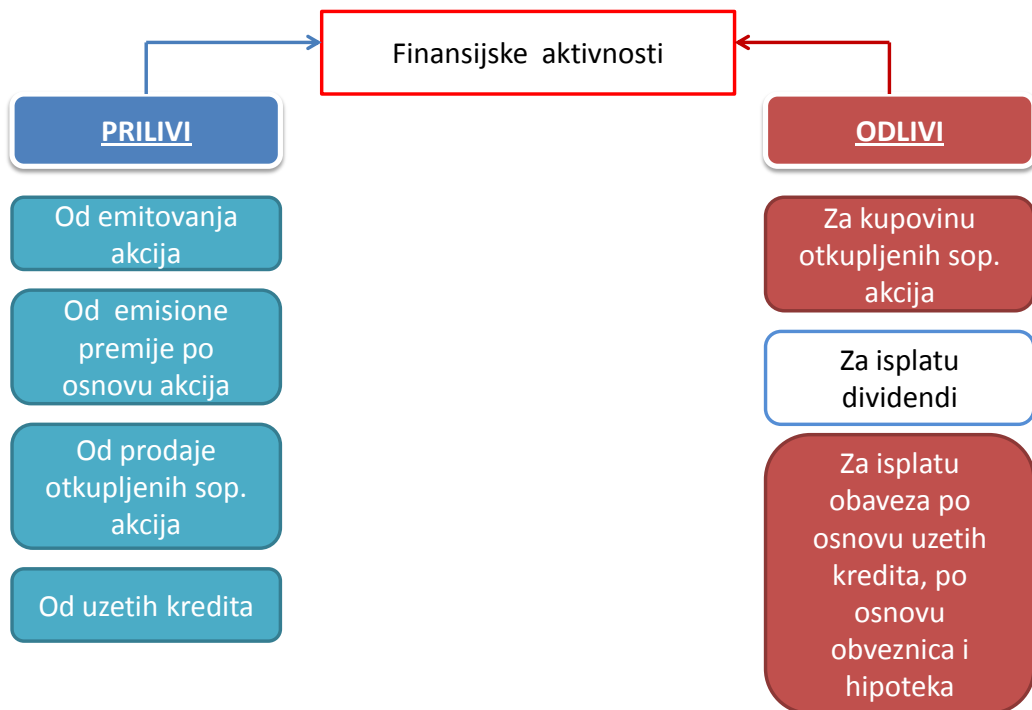
Prilivi i odlivi od poslovnih aktivnosti:



Prilivi i odlivi od investicionih aktivnosti:



Prilivi i odlivi od investicionih aktivnosti:



Kamate i dividende:

	Primarno	Alternativno
Isplata kamata	Odliv operativne aktivnosti	Odliv aktivnosti finansiranja
Isplata dividendi	Odliv aktivnosti finansiranja	Odliv operativne aktivnosti
Naplaćene kamate	Priliv operativne aktivnosti	Priliv aktivnosti Investiranja
Primljene dividende	Priliv operativne aktivnosti	Priliv aktivnosti Investiranja

DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz finansijskih aktivnosti

a) Prilivi:

- Od emitovanja akcija;
- Od emisije premije na osnovu emisije akcija;
- Od prodaje otkupljenih sopstvenih akcija;
- Od uzetih kredita od finansijskih institucija;

b) Odlivi:

- Za kupovinu sopstvenih akcija;
- Za isplatu dividendi (alt. Odliv operativnih aktivnosti);
- Za isplatu obaveza po osnovu obveznica, kredita i hipoteka;

NETO NOVČANI TOK FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI (a-b)

INDIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz poslovnih (operativnih) aktivnosti	
BRUTO REZULTAT	
Plus	Minus
Troškovi amortizacije	Pozitivne kursne razlike
Troškovi rezervisanja	Kapitalni dobiti
Rashodi kamata	Povećanje zaliha
Negativne kursne razlike	Povećanje potraživanja i AVR
Kapitalni gubici	Plaćene kamate
Smanjenje zaliha	Smanjenje obaveza i PVR
Smanjenje potraživanja i AVR	Smanjenje poreskih obaveza
Naplaćene kamate	
Povećanje obaveza i PVR	
Povećanje poreskih obaveza	

DIREKTNA METODA I INDIREKTNA METODA:

Tokovi gotovine iz investicionih i finansijskih aktivnosti su isti.

I. Neto novčan tok operativnih aktivnosti	Razlika u metodama
II. Neto novčani tok investicionih aktivnosti	Isti
III. Neto novčani tok finansijskih aktivnosti	Isti
Neto povećanje / Smanjenje gotovine	I + II + III