

Predmet: Analiza poslovanja

Izvještaj o novčanim tokovima

Napomena: zadatak nije rađen na časovima vježbi.

mr Selma Demirović

e-mail kontakt: selma987@t-com.me

Zadatak:

Bilans stanja			
Pozicija	To	T1	Razlika (T1-To)
Zemljište	34,000	42,500	8,500
Građevinski objekti	85,000	102,000	17,000
IV građevinskih objekata	-8,500	-10,200	1,700
Oprema	187,000	195,500	8,500
IV opreme	-59,500	-68,000	8,500
Dugoročni fin. Plasmani	27,200	23,800	-3,400
Materijal	35,700	30,600	-5,100
Nedovršena proizvodnja	59,500	64,600	5,100
Gotovi proizvodi	56,100	51,000	-5,100
Kupci	32,300	39,100	6,800
Mjениčna potraživanja	17,000	18,700	1,700
Čekovi	0	10,200	10,200
Žiro-račun	42,500	51,000	8,500
Ukupna aktiva	508,300	550,800	
Osnovni kapital	312,800	370,600	57,800
Dugoročni krediti	59,500	54,400	-5,100
Kratkoročni krediti	18,700	15,300	-3,400
Dobavljači za materijal	39,100	45,900	6,800
Dobavljači za usluge	17,000	18,700	1,700
Obaveze za plate	27,200	18,700	-8,500
Obaveze za kamate	10,200	0	-10,200
Obaveze za el. Energiju	23,800	27,200	3,400
Ukupna pasiva	508,300	550,800	

Zadatak:

Bilans uspjeha za T1 period	
Prihodi	518,500
Prihodi od prodaje GP	493,000
Prihodi od zakupa	25,500
Rashodi	460,700
Troškovi materijala	272,000
Troškovi usluga	42,500
Troškovi plata	76,500
Troškovi amortizacije	10,200
Troškovi el. Energije	59,500
Rezultat	57,800

Na osnovu datog bilansa stanja i bilansa uspjeha sastaviti izvještaj o novčanim tokovima primjenom:

- a) Direktne metode;
- b) Indirektne metode;

a) DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi:

- Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga;
- Od zakupa;
- Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa;
- Od prodaje kratkoročnih hartija od vrijednosti;

b) Odlivi:

- Za plate;
- Za nabavku materijala;
- Za usluge;
- Za poreze i doprinose;
- Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti);
- Za kupovinu kratkoročnih HOV;

a) DIREKTNA METODA:

Prilivi od prodaje GP – moramo doći do njih preko računa Kupci i mjenice, jer uzimamo u obzir samo naplaćena potraživanja po osnovu prodaje.

	D Kupci i mjenice P	
PS) 49.300	484.500	Naplaćena potraživanja (prihodi)
493.000	57.800 (KS	PS kupaca i mjenica: 32.300+17.000 = 49.300
Prihod od prodaje		KS kupaca i mjenica: 39.100 + 18.700 = 57.800

Prilivi od prodaje: $49.300 + 493.000 - 57.800 = 484.500$

Prilivi od prodaje: 484.500

Prihod od prodaje (493.000)

-Povećanje potraživanja (57.800-49.300 = 8.500), ili

+ Smanjenje potraživanja

a) DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi:

Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga;

484.500

Od zakupa;

Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa;

Od prodaje kratkročnih hartija od vrijednosti;

b) Odlivi:

Za plate;

Za nabavku materijala;

Za usluge;

Za poreze i doprinose;

Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti);

Za kupovinu kratkoročnih HOV;

a) DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi: **510.000**

Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga; **484.500**

Od zakupa; **25.500**

Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa; **0**

Od prodaje kratkročnih hartija od vrijednosti; **0**

b) Odlivi:

Za plate;

Za nabavku materijala;

Za usluge;

Za poreze i doprinose;

Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti);

Za kupovinu kratkoročnih HOV;

DIREKTNA METODA:

Odlivi za plate – Moramo doći do ovog odliva preko računa Obaveze za plate i Troškovi plata.

	D	Obaveze za plate	P	
Isplaćene zarade	85.000		27.200 (PS	
		KS) 18.700	76.500	Trošak plata iz BU

a) DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi: **510.000**

Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga; **484.500**

Od zakupa; **25.500**

Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa; **0**

Od prodaje kratkročnih hartija od vrijednosti; **0**

b) Odlivi:

Za plate; **85.000**

Za nabavku materijala;

Za usluge;

Za poreze i doprinose;

Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti);

Za kupovinu kratkoročnih HOV;

DIREKTNA METODA:

Odlivi za materijal – Moramo doći do ovog odliva preko računa Materijal, Troškovi materijala i Dobavljači za materijal.

D Materijal P																							
	PS) 35.700	272.000	Troškovi materijala																				
	266.900	30.600(KS																					
Nabavke materijala																							
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2" style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">D Dobavljači za P</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">mat.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="width: 25%;"></td> <td style="width: 25%;"></td> <td style="width: 25%; text-align: right; color: red;">260.100</td> <td style="width: 25%; text-align: left;">39.100 (PS</td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: middle;">Isplaćene dob. za materijal</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">KS) 45.900</td> <td style="text-align: left;">266.900 Nabavke materijala</td> </tr> </tbody> </table>						D Dobavljači za P				mat.				260.100	39.100 (PS	Isplaćene dob. za materijal						KS) 45.900	266.900 Nabavke materijala
		D Dobavljači za P																					
		mat.																					
		260.100	39.100 (PS																				
Isplaćene dob. za materijal																							
		KS) 45.900	266.900 Nabavke materijala																				

a) DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi: **510.000**

Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga; **484.500**

Od zakupa; **25.500**

Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa; **0**

Od prodaje kratkročnih hartija od vrijednosti; **0**

b) Odlivi:

Za plate; **85.000**

Za nabavku materijala; **260.100**

Za usluge;

Za poreze i doprinose;

Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti);

Za kupovinu kratkoročnih HOV;

DIREKTNA METODA:

Odlivi za usluge – do ovog odliva dolazimo preko računa Obaveze za usluge i Troškovi usluga.

	D	Obaveze za usluge	P
Isplaćene usluge	40.800	17.000 (PS	
	KS) 18.700	42.500	Trošak usluga iz BU

a) DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi: **510.000**

Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga; **484.500**

Od zakupa; **25.500**

Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa; **0**

Od prodaje kratkročnih hartija od vrijednosti; **0**

b) Odlivi:

Za plate; **85.000**

Za nabavku materijala; **260.100**

Za usluge; **40.800**

Za poreze i doprinose; **0**

Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti);

Za kupovinu kratkoročnih HOV;

DIREKTNA METODA:

Odlivi za plaćene kamate – do ovog odliva dolazimo preko računa Obaveze za kamate i Troškovi kamata

	D	Obaveze za kamate	P
Isplaćene kamate	10.200	10.200 (PS	
	KS) 0	0	Trošak kamata iz BU

a) DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi: **510.000**

Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga; **484.500**

Od zakupa; **25.500**

Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa; **0**

Od prodaje kratkročnih hartija od vrijednosti; **0**

b) Odlivi:

Za plate; **85.000**

Za nabavku materijala; **260.100**

Za usluge; **40.800**

Za poreze i doprinose; **0**

Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti); **10.200**

Za kupovinu kratkoročnih HOV; **0**

DIREKTNA METODA:

Odlivi za plaćene kamate – do ovog odliva dolazimo preko računa Obaveze za kamate i Troškovi kamata

	Obaveze za el. energiju		
	D		P
Isplata dobavljačima	56.100	23.800 (PS	
	KS) 27.200	59.500	Trošak el. energije

I) Tokovi gotovine iz redovnih (operativnih, poslovnih) aktivnosti

a) Prilivi:	510.000
Od prodaje robe, gotovih proizvoda i usluga;	484.500
Od zakupa;	25.500
Od primljenih premija, dotacija, subvencija, regresa;	0
Od prodaje kratkročnih hartija od vrijednosti;	0
b) Odlivi:	452.200
Za plate;	85.000
Za nabavku materijala;	260.100
Za usluge;	40.800
Za poreze i doprinose;	0
Za plaćene kamate (alternativno odlivi finansijskih aktivnosti);	10.200
Za kupovinu kratkoročnih HOV;	0
Za električnu energiju (usluge)	56.100
Neto novčani tok operativnih aktivnosti (510.000 – 452.200)	+57.800

DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz investicionih aktivnosti

a) Prilivi:

- Od prodaje osnovnih sredstava;
- Od prodaje dugoročnih HOV (fin. Plasmama);
- Od dividendi i kamata na dugoročne plasmane (alt. operativne);
- Od naplate datih zajmova;

b) Odlivi:

- Za kupovinu osnovnih sredstava;
- Za kupovinu dugoročnih HOV;
- Za dati zajam;

NETO NOVČANI TOK INVESTICIONIH AKTIVNOSTI (a-b)

DIREKTNA METODA:

Prodaja / kupovina osnovnih sredstava – zemljište, građevinski objekti, oprema.

Posmatramo da li su se smanjile vrijednosti na kraju godine u odnosu na početno stanje ili su se povećale. Ako su se povećale, imamo ODLIV (jer smo nabavljali sredstva), a ako su se smanjile imamo PRILIV (jer smo prodavali sredstva – dezinvestiranje).

Zemljište:

$$T1 - T_0 = 42.500 - 34.000 = + 8.500 \text{ (ODLIV)}$$

Građevinski objekti:

$$T1 - T_0 = 102.000 - 85.000 = + 17.000 \text{ (ODLIV)}$$

Oprema:

$$T1 - T_0 = 195.500 - 187.000 = + 8.500 \text{ (ODLIV)}$$

Ukupno **ODLIV** po osnovu nabavke osnovnih sredstava:

$$8.500 + 17.000 + 8.500 = \mathbf{34.000}$$

DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz investicionih aktivnosti

a) Prilivi:

Od prodaje osnovnih sredstava;	0
Od prodaje dugoročnih HOV (fin. Plasmama);	
Od dividendi i kamata na dugoročne plasmane (alt. operativne);	
Od naplate datih zajmova;	

b) Odlivi:

Za kupovinu osnovnih sredstava;	34.000
Za kupovinu dugoročnih HOV;	
Za dati zajam;	

NETO NOVČANI TOK INVESTICIONIH AKTIVNOSTI (a-b)

DIREKTNA METODA:

Prodaja / kupovina dugoročnih HOV

Posmatramo da li su se smanjile vrijednosti na kraju godine u odnosu na početno stanje ili su se povećale. Ako su se povećale, imamo ODLIV (jer smo kupovali dug. HOV), a ako su se smanjile imamo PRILIV (jer smo prodavali dug. HOV).

U bilansu stanja imamo poziciju dugoročni finansijski plasmani, koja može da uključuje dugoročne HOV, učešća u kapitalu i date dugoročne kredite (ili zajmove), pa pošto nije raščlanjena, računamo promjenu ove pozicije.

Dugoročni finansijski plasmani:

$$T1 - T_0 = 23.800 - 27.200 = - 3.400 \text{ (PRILIV)}$$

Prodavali smo dugoročne finansijske plasmane i ostvarili priliv.

DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz investicionih aktivnosti

a) Prilivi:

3.400

Od prodaje osnovnih sredstava;	0
Od prodaje dugoročnih HOV (fin. Plasmama);	3.400
Od dividendi i kamata na dugoročne plasmane (alt. operativne);	0
Od naplate datih zajmova;	0

b) Odlivi:

34.000

Za kupovinu osnovnih sredstava;	34.000
Za kupovinu dugoročnih HOV;	0
Za dati zajam;	0

NETO NOVČANI TOK INVESTICIONIH AKTIVNOSTI (a-b)

3.400 – 34.00 = -30.600

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)

DIREKTNA METODA:

Prilivi od emitovanja akcija i emisone premije

Posmatramo da li je došlo do povećanja sopstvenog kapitala. Ukoliko je došlo do povećanja sopstvenog kapitala, razlozi mogu biti sledeći:

- 1) Emitovanje akcija sa ili bez emisone premije;
- 2) Ostvarena dobit tekuće godine koja povećava sopstveni kapital kao ner. dobit;

Kapital:

$$T1 - T_0 = 370.600 - 312.800 = + 57.800$$

Sopstveni kapital se povećao za 57.800.

Razlog povećanja sopstvenog kapitala:

Preduzeće je ostvarilo dobit od 57.800 (pogledati Bilans uspeha), i na osnovu toga povećalo sopstveni kapital. Dakle, nije došlo do povećanja sopstvenog kapitala po osnovu EMISIJE akcija, odnosno EMISIONE PREMIJE.

DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz finansijskih aktivnosti

a) Prilivi:

Od emitovanja akcija;	0
Od emisije premije na osnovu emisije akcija;	0
Od prodaje otkupljenih sopstvenih akcija;	0
Od uzetih kredita od finansijskih institucija;	

b) Odlivi:

Za kupovinu sopstvenih akcija;	0
Za isplatu dividendi (alt. Odliv operativnih aktivnosti);	
Za isplatu obaveza po osnovu obveznica, kredita i hipoteka;	

NETO NOVČANI TOK FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI AKTIVNOSTI (a-b)

DIREKTNA METODA:

Prilivi/Odlivi od uzetih odnosno vraćenih kredita:

Posmatramo da li je došlo do povećanja ili smanjenja obaveza po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita. Ukoliko je došlo do povećanja znači da smo se dodatno zadužili i imamo PRILIV na tekućem računu, a ukoliko je došlo do smanjenja, znači da smo vratili dio glavnice, i da imamo ODLIV sa tekućeg računa.

Kreditni (dugoročni + kratkoročni):

$$T1 - T0 = (59.500 + 18.700) - (54.400 + 15.300) = -8.500$$

Kreditni su se smanjili za 8.500, što znači da smo vratili taj iznos glavnice i imali ODLIV sa tekućeg računa.

DIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz finansijskih aktivnosti

a) Prilivi:

Od emitovanja akcija;	0
Od emisije premije na osnovu emisije akcija;	0
Od prodaje otkupljenih sopstvenih akcija;	0
Od uzetih kredita od finansijskih institucija;	0

b) Odlivi:

Za kupovinu sopstvenih akcija;	0
Za isplatu dividendi (alt. odliv operativnih aktivnosti);	0
Za isplatu obaveza po osnovu obveznica, kredita i hipoteka;	8.500

NETO NOVČANI TOK FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI AKTIVNOSTI (a-b)

$$0 - 8.500 = - 8.500$$

DIREKTNA METODA I INDIREKTNA METODA:

Tokovi gotovine iz investicionih i finansijskih aktivnosti su isti.

I. Neto novčan tok operativnih aktivnosti	+ 57.800
II. Neto novčani tok investicionih aktivnosti	- 30.600
III. Neto novčani tok finansijskih aktivnosti	- 8.500
Neto povećanje / Smanjenje gotovine	+18.700

Imamo NETO povećanje gotovine, koje mora odgovarati promjeni gotovine i gotovinskih ekvivalenata u T1 periodu, u odnosu na To period:

Tekući račun i čekovi:

$$T1 - T_0 = (51.000 + 10.200) - (42.500 + 0) = \mathbf{+ 18.700}$$

INDIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz poslovnih (operativnih) aktivnosti

BRUTO REZULTAT: 57.800

Plus		Minus	
Troškovi amortizacije	10.200	Pozitivne kursne razlike	0
Troškovi rezervisanja	0	Kapitalni dobici	0
Rashodi kamata	0	Povećanje zaliha	
Negativne kursne razlike	0	Povećanje potraživanja i AVR	
Kapitalni gubici	0	Plaćene kamate	
Smanjenje zaliha		Smanjenje obaveza i PVR	
Smanjenje potraživanja i AVR		Smanjenje poreskih obaveza	
Naplaćene kamate			
Povećanje obaveza i PVR			
Povećanje poreskih obaveza			

INDIREKTNA METODA:

Povećanje / Smanjenje zaliha – materijal, nedovršena proizvodnja, got. proizvodi i roba. Posmatramo da li su se smanjile vrijednosti na kraju godine u odnosu na početno stanje ili su se povećale. Ako su se povećale, za taj iznos UMANJUJEMO bruto rezultat, a ako su se smanjile za taj iznos POVEĆAVAMO bruto rezultat.

Materijal:

$$T1 - T_0 = 30.600 - 35.700 = - \mathbf{5.100 \text{ (smanjenje)}}$$

Nedovršena proizvodnja:

$$T1 - T_0 = 64.600 - 59.500 = + \mathbf{5.100 \text{ (povećanje)}}$$

Gotovi proizvodi:

$$T1 - T_0 = 51.000 - 56.100 = - \mathbf{5.100 \text{ (smanjenje)}}$$

Ukupno **povećanje / smanjenje** zaliha:

$$- 5.100 + 5.100 - 5.100 = - \mathbf{5.100 \text{ (smanjenje – dodaje se)}}$$

INDIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz poslovnih (operativnih) aktivnosti

BRUTO REZULTAT: 57.800

Plus		Minus	
Troškovi amortizacije	10.200	Pozitivne kursne razlike	0
Troškovi rezervisanja	0	Kapitalni dobici	0
Rashodi kamata	0	Povećanje zaliha	0
Negativne kursne razlike	0	Povećanje potraživanja i AVR	
Kapitalni gubici	0	Plaćene kamate	
Smanjenje zaliha	5.100	Smanjenje obaveza i PVR	
Povećanje potraživanja i AVR		Smanjenje poreskih obaveza	
Naplaćene kamate			
Povećanje obaveza i PVR			
Povećanje poreskih obaveza			

INDIREKTNA METODA:

Povećanje / Smanjenje potraživanja i AVR (potraživanja od kupaca, mjenice i td...):

Posmatramo da li su se smanjile vrijednosti na kraju godine u odnosu na početno stanje ili su se povećale. Ako su se povećale, za taj iznos UMANJUJEMO bruto rezultat, a ako su se smanjile za taj iznos POVEĆAVAMO bruto rezultat.

Kupci i mjenična potraživanja:

$$T1 - T_0 = (39.100 + 18.700) - (32.300 + 17.000) = + 8.500$$

(povećanje – oduzima se)

INDIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz poslovnih (operativnih) aktivnosti

BRUTO REZULTAT: 57.800

Plus		Minus	
Troškovi amortizacije	10.200	Pozitivne kursne razlike	0
Troškovi rezervisanja	0	Kapitalni dobici	0
Rashodi kamata	0	Povećanje zaliha	0
Negativne kursne razlike	0	Povećanje potraživanja i AVR	8.500
Kapitalni gubici	0	Plaćene kamate	
Smanjenje zaliha	5.100	Smanjenje obaveza i PVR	
Smanjenje potraživanja i AVR	0	Smanjenje poreskih obaveza	
Naplaćene kamate			
Povećanje obaveza i PVR			
Povećanje poreskih obaveza			

INDIREKTNA METODA:

Plaćene kamate:

Posmatramo račun obaveze za kamate, i preko datog računa dolazimo do iznosa plaćenih kamata.

	D	Obaveze za kamate	P
Isplaćene kamate	10.200	10.200 (PS	
	KS) 0	0	Trošak kamata iz BU

Naplaćene kamate:

Posmatrali bi račun Potraživanja po osnovu kamata (nemamo ga u našem BS).

INDIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz poslovnih (operativnih) aktivnosti

BRUTO REZULTAT: 57.800

Plus		Minus	
Troškovi amortizacije	10.200	Pozitivne kursne razlike	0
Troškovi rezervisanja	0	Kapitalni dobici	0
Rashodi kamata	0	Povećanje zaliha	0
Negativne kursne razlike	0	Povećanje potraživanja i AVR	8.500
Kapitalni gubici	0	Plaćene kamate	10.200
Smanjenje zaliha	5.100	Smanjenje obaveza i PVR	
Smanjenje potraživanja i AVR	0	Smanjenje poreskih obaveza	
Naplaćene kamate	0		
Povećanje obaveza i PVR			
Povećanje poreskih obaveza			

INDIREKTNA METODA:

Povećanje / Smanjenje obaveza iz poslovanja (ne svih obaveza):

Posmatramo da li su se smanjile vrijednosti na kraju godine u odnosu na početno stanje ili su se povećale. Ako su se povećale, za taj iznos **POVEĆAVAMO** bruto rezultat, a ako su se smanjile za taj iznos **SMANJUJEMO** bruto rezultat.

Obaveze za materijal, usluge, plate i električnu energiju:

$$T1 - T_0 = (45.900 + 18.700 + 18.700 + 27.200) - (39.100 + 17.000 + 27.200 + 23.800) =$$
$$+ 3.400$$

(povećanje – dodaje se)

INDIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz poslovnih (operativnih) aktivnosti

BRUTO REZULTAT: 57.800

Plus		Minus	
Troškovi amortizacije	10.200	Pozitivne kursne razlike	0
Troškovi rezervisanja	0	Kapitalni dobici	0
Rashodi kamata	0	Povećanje zaliha	0
Negativne kursne razlike	0	Povećanje potraživanja i AVR	8.500
Kapitalni gubici	0	Plaćene kamate	10.200
Smanjenje zaliha	5.100	Smanjenje obaveza i PVR	0
Povećanje potraživanja i AVR	0	Smanjenje poreskih obaveza	0
Naplaćene kamate	0		
Povećanje obaveza i PVR	3.400		
Povećanje poreskih obaveza	0		

INDIREKTNA METODA:

I) Tokovi gotovine iz poslovnih (operativnih) aktivnosti

BRUTO REZULTAT: 57.800

Plus	18.700	Minus	18.700
Troškovi amortizacije	10.200	Pozitivne kursne razlike	0
Troškovi rezervisanja	0	Kapitalni dobici	0
Rashodi kamata	0	Povećanje zaliha	0
Negativne kursne razlike	0	Povećanje potraživanja i AVR	8.500
Kapitalni gubici	0	Plaćene kamate	10.200
Smanjenje zaliha	5.100	Smanjenje obaveza i PVR	0
Smanjenje potraživanja i AVR	0	Smanjenje poreskih obaveza	0
Naplaćene kamate	0		
Povećanje obaveza i PVR	3.400		
Povećanje poreskih obaveza	0		
Neto novčani tok:		57.800 + 18.700 – 18.700	= 57.800

INDIREKTNA METODA:

- Tokovi gotovine iz operativnih aktivnosti kod direktne i indirektna metode moraju biti isti, što se pokazalo i u našem slučaju (57.800).
- Tok gotovine iz investicionih i finansijskih aktivnosti je isti kao kod direktne metode.