



# **OSNOVNI PROGRAM OBUKE** **ZA NOVE PRIVREDNE SUDIJE**

**Radni listovi iz finansija**

**USAID FOSTERING AN INVESTMENT AND LENDER-FRIENDLY  
ENVIRONMENT (FILE)**

**Radni listovi iz finansija**

**P R E G L E D   S A D R Z A J A**

1) <b>VJEZBA 1</b> (Bilans Stanja za preduzeca razlicite djelatnosti).....	3
2) <b>VJEZBA 2</b> (Racuni Bilansa uspjeha i Bilansa stanja).....	4
3) <b>VJEZBA 3</b>	
a) Sastavljanje i svodjenje Bilansa stanja na zajednickog imenitelja.....	6
b) Sastavljanje i svodjenje Bilansa uspjeha na zajednickog imenitelja.....	7
c) Izracunavanje Gotovinskog toka po direktnoj metodi.....	8
4) <b>VJEZBA 4</b> (Priliv ili odliv gotovine).....	9
5) <b>VJEZBA 5</b> (Izracunavanje Gotovinskog toka po indirektnoj metodi) .....	10
6) <b>VJEZBA 6</b> (Analiza finansijskih koeficijenata).....	13
7) <b>RJESENJA</b> .....	14

## RADNI LISTOVI O FINANSIJAMA

### **VJEZBA 1.**

Kolone od A do E predstavljaju Bilanse stanja razlicitih vrsta kompanija. Otkrijte koji od navedenih bilansa stanja pripada proizvođacu, veletrgovcu, trgovcu na malo ili uslužnoj firmi. Da bi ste identifikovali svakog od njih koristite se znanjem o obrtnom kapitalu. Pripremite se da objasnite kako ste se odlucili za svaki odgovor.

Bilansi stanja razlicitih tipova preduzeca (svaka stavka je izrazena kao postotak od ukupne aktive).

	A	B	C	D	E
<b>AKTIVA</b>					
Gotovina	4.1	8.9	2.0	0.7	22.8
Kupci	2.1	29.9	0	26.1	72.3
Zalihe	77.6	51.4	0	10.9	0
<b>Ukupna tekuca aktiva</b>	<b>83.8</b>	<b>90.2</b>	<b>2.0</b>	<b>37.7</b>	<b>95.1</b>
Neto osnovna sredstva	15.4	9.1	97.4	49.4	2.4
Ostala netekuca aktiva	0.8	0.7	0.6	12.9	2.5
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>PASIVA</b>					
Kratkorocni krediti	3.5	10.6	0	7.2	18.4
Dobavljeni	38.0	2.5	0.3	9.3	60.5
Dospjele obaveze dug.kredita	4.9	0	3.6	8.4	0
Obracunati troskovi	8.5	14.2	0	11.2	2.2
Ostale tekuce obaveze	0.8	2.8	0	3.8	2.5
<b>Ukupne kratk.obaveze</b>	<b>55.7</b>	<b>30.1</b>	<b>3.9</b>	<b>39.9</b>	<b>83.6</b>
Dugorocni krediti	12.7	13.4	33.5	10.7	8.1
Ostale dugorocne obaveze	0.3	0	0	0.6	2.5
Podredjeni dugovi	0	34.8	0	0	0
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>68.7</b>	<b>78.3</b>	<b>37.4</b>	<b>51.2</b>	<b>94.2</b>
<b>Kapital</b>					
Akcije	0.1	3.2		0.2	1.4
Zadržana dobit	31.2	18.5	62.6	48.6	4.4
<b>Ukupan kapital</b>	<b>31.3</b>	<b>21.7</b>	<b>62.6</b>	<b>48.8</b>	<b>5.8</b>

**VJEZBA 2.**

Poredajte navedene racune iz bilansa stanja i bilansa uspjeha pravilnim redosljedom:

Ukupne tekuće obaveze Dugoročni krediti Zemljište Dionice Vozila Zadržana dobit Kupci Mjenica za isplatu Mjenica za naplatu Ukupna fiksna aktiva Ukupna aktiva Gotovina Zalihe Ukupna tekuća aktiva Tekuci dio dugoročnih kredita Ukupan kapital Zemljište Ukupne obaveze Goodwill Obracunati troškovi	Operativni troškovi Kamata Troškovi prodane robe Porezi Prodaja Bruto profit Operativni profit Neto profit poslije poreza
---	--

<b>BILANS STANJA</b>	<b>BILANS USPJEHA</b>

**VJEZBA 3.**

“Krovko” je firma koja se bavi opravkom i postavljanjem novih krovova na privrednim objektima. Trogodišnji bilansi stanja i uspjeha firme “Krovko” su ispod teksta:

**BILANSI STANJA ( u 000 KM)**

	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>AKTIVA</b>			
1 Gotovina	318	626	1,526
2 Kupci	381	758	1,044
3 Zalihe	412	166	164
<b>4 Ukupna tekuca aktiva (1+2+3)</b>	<b>1,111</b>	<b>1,550</b>	<b>2,734</b>
5 Namjestaj	185	181	192
6 Masine i oprema	405	437	707
7 Ulaganja u iznajmljeni prostor	25	25	25
8 Vozila	542	763	1,046
<b>9 Bruto osnovna sred.(5+6+7+8)</b>	<b>1,157</b>	<b>1,406</b>	<b>1,970</b>
10 Minus: Akumulirana amort.	886	973	1,213
<b>11 Ukupna osn.sred.-neto</b>	<b>271</b>	<b>433</b>	<b>757</b>
12 Investicije	34	38	42
13 Unaprijed placeni troškovi	28	36	29
14 Depoziti	28	60	68
15 Potraz. od radnika/dionicara	6	3	1
<b>UKUPNA AKTIVA (4+11+12+13+14+15)</b>	<b>1,478</b>	<b>2,120</b>	<b>3,631</b>
<b>PASIVA</b>			
1 Dobavljači	318	429	701
2 Plan ucesca u profitu	14	17	77
3 Obracunati troškovi	141	250	311
<b>4 Ukupne obrac. obaveze (2+3)</b>	<b>155</b>	<b>267</b>	<b>388</b>
<b>5a Ukupne tekuce obaveze (1+4)</b>	<b>473</b>	<b>696</b>	<b>1,089</b>
5b Ukupni Dugorocni krediti			
<b>6 Ukupne obaveze (5a+5b)</b>	<b>473</b>	<b>696</b>	<b>1,089</b>
Kapital			
7 Akcije	40	40	40
8 Zadržana dobit	965	1,384	2,502
<b>9 Kapital (7+8)</b>	<b>1,005</b>	<b>1,424</b>	<b>2,542</b>
<b>UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL (6+9)</b>	<b>1,478</b>	<b>2,120</b>	<b>3,631</b>

**BILANS USPJEHA (u 000 KM)**

	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Prodaja	5,015	7,296	10,743
Troskovi prodate robe	3,527	5,163	7,348
<b>Bruto profit</b>	<b>1,488</b>	<b>2,133</b>	<b>3,395</b>
Operativni troškovi:			
Opsti i administrativni troškovi	1,015	1,148	1,504
Plate sluzbenika	230	345	455
Troskovi iznajmljivanja	99	101	106
Troskovi losih zajmova	2	0	0
Podjela profita	15	17	77
Amortizacija	95	159	267
<b>Operativni prihod (Bruto profit minus Operativni troškovi)</b>	<b>32</b>	<b>363</b>	<b>986</b>
- Troškovi kamate	8	7	3
+ Prihod od kamate	3	8	29
+ Ostali prihodi	135	55	106
<b>Neto profit prije poreza</b>	<b>162</b>	<b>419</b>	<b>1,118</b>
Porez	0	0	0
<b>Neto profit poslije poreza</b>	<b>162</b>	<b>419</b>	<b>1,118</b>

a) Koristeci sljedeci obrazac sastavite bilans stanja svodjenjem svih stavki na zajednickog imenitelja:

<b>BILANS STANJA</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
	<b>Iznos</b>		<b>Iznos</b>		<b>Iznos</b>	
<b>AKTIVA</b>						
Gotovina						
Kupci						
Zalihe						
Ostala tekuca aktiva						
<b>Ukupna tekuca aktiva</b>						
Zemljiste						
Zgrade						
Oprema						
Ostala osnovna sredstva						
Amortizacija						
<b>Neto osnovna sredstva</b>						
Unparijed placeni troškovi						
Investicije						
Depoziti						
Potrazivanja od radnika						
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		100		100		100
<b>PASIVA</b>						

Mjenice za isplatu						
Dobavljači						
Obracunati troskovi						
Tekuci dio dug.kredita						
Ostale tekuće obaveze						
Porezi						
<b>Ukupne tekuće obaveze</b>						
Dugorocni krediti						
Podredjeni krediti						
Ostale dug. obaveze						
<b>Ukupne obaveze</b>						
<b>Kapital</b>						
Akcije						
Zadržana dobit						
Uplaćen akcijski kapital						
Državni kapital						
<b>Ukupan kapital</b>						

b) Koristeći sljedeći obrazac sastavite bilans uspjeha svodjenjem svih stavki na zajedničkog imenitelja:

<b>BILANS USPJEHA</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Prodaja		100		100		100
Troskovi prodate robe						
<b>Bruto profit</b>						
Operativni troskovi						
<b>Operativni profit (gubitak)</b>						
Ostali prihodi						
Ostali troskovi						
Troskovi kamate						
<b>Neto profit prije poreza</b>						
Porezi						
<b>Neto profit poslije poreza</b>						

c) Sluzeci se Bilansom stanja i Bilansom uspjeha firme "Krovko" izracunajte tok gotovine po direktnoj metodi koristeci sljedecu tabelu.

### GOTOVINSKI (NOVCANI) TOK – DIREKTNA METODA

Prodaja -neto	
(povecanje) smanjenje potrazivanja od kupaca	
<b>Gotovina iz prodaje</b>	
<i>(Troškovi prodane robe)<sup>1</sup></i>	
(povecanje) smanjenje zaliha	
povecanje (smanjenje) obaveza prema dobavljacima	
Gotovinski proizvodni troškovi	
<b>Gotovinski bruto profit</b>	
<i>(Troškovi prodaje, opsti i admin. troškovi)<sup>1</sup></i>	
(povecanje) smanjenje unaprijed placenih troškova	
povecanje (smanjenje) obracunatih troškova	
Gotovinski operativni troškovi	
<b>Gotovina nakon operativnih troškova</b>	
Ostali gotovinski prihodi <sup>2</sup>	
Placeni porez na prihod <sup>3</sup>	
Neto gotovina nakon operativnih troškova	
Troškovi kamate	
Placene dividende	
Troškovi finansiranja	
<b>Neto gotovinski prihod</b>	
Tekuci dio dugorocnog kredita <sup>4</sup>	
<b>Gotovina nakon placanja duga</b>	
Kapitalna/investiciona ulaganja <sup>5</sup>	
Dugorocna ulaganja/ nematerijalna	
Finansijski visak (potrebe)	
povecanje (smanjenje) kratkorocnih dugova	
povecanje (smanjenje) dugorocnih obaveza <sup>6</sup>	
povecanje (smanjenje) kapitala <sup>7</sup>	
Ukupno finansiranje izvana	
Gotovina nakon finansiranja	
Stvarna promjena gotovine	

( ) Oznacava smanjenje gotovine

<sup>1</sup> Bez troškova amortizacije

<sup>2</sup> Ostali prihod - ostali trosak +/- promjena na racunu Ostala tekuca aktiva/ obaveze

<sup>3</sup> Porez +/- promjene usljed poreskih olaksica, obracunatih poreza na prihod i odlozenih poreskih obaveza

<sup>4</sup> Tekuci dio dugorocnog kredita koji je dospio na placanje u prosloj godini

<sup>5</sup> Promjene u Neto osnovnim sredstvima plus amortizacija

<sup>6</sup> Promjene na racunu dugorocnih kredita plus dospjele obaveze u ovoj godini

<sup>7</sup> Obicne, prioritetne akcije, drzavni kapital



**VJEZBA 4.**

Unesite vrijednost razlike u KM-u (za svaki dolje navedeni racun) u kolonu "Iznos" i naznacite u koloni "Komentar" da li je ta promjena priliv ili odliv gotovine

KM ( u 000)	2001	2002	Iznos	Komentar
Kupci	250	200		
Zalihe	150	200		
Unaprijed placeni troškovi	25	30		
Oprema	300	350		
Ostale tekuće obaveze	90	120		
Mjenice za isplatu - bankama	300	250		
Dobavljači	140	190		
Obracunati troškovi	80	70		
Dugorocni krediti	200	150		
Akcije	100	120		

**VJEZBA 5.**

Na osnovu priloženih Bilansa stanja i Bilansa uspjeha za firmu “Voce i povrce”, veletrgovina, molimo Vas da sastavite Novcani tok (Indirektna metoda).

**BILANSI STANJA (000 KM)**

	<b>2000</b>	<b>20001</b>
<b>AKTIVA</b>		
Gotovina	46	52
Kupci	40	46
Zalihe	100	145
Unaprijed placeni trosk.	80	80
Ostala tekuca aktiva	74	79
<b>Ukupno tekuca aktiva</b>	<b>340</b>	<b>402</b>
Bruto osnovna sredstva	640	784
Minus: Amortizacija	(296)	(338)
<b>Neto osnovna sredst.</b>	<b>344</b>	<b>446</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>684</b>	<b>848</b>
<b>PASIVA</b>		
Kratkorocni krediti	40	96
Dobavljac	140	165
Obracunati troskovi	58	70
<b>Ukupno tekuci dug</b>	<b>238</b>	<b>331</b>
<b>Dugorocni dug</b>	<b>70</b>	<b>75</b>
<b>UKUPNO DUG</b>	<b>308</b>	<b>406</b>
Osnivacke dionice	60	60
Zadržana dobit	316	382
<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>376</b>	<b>442</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>684</b>	<b>848</b>

**BILANSI USPJEHA (000 KM)**

	<b>2000</b>	<b>20001</b>
<b>PRODAJA</b>	<b>4,800</b>	<b>5,236</b>
Troskovi prodane robe	3,672	4,028
<b>BRUTO PROFIT</b>	<b>1,128</b>	<b>1,208</b>
<b>OPERAT. TROSKOVI</b>		
<b>Varijabilni troskovi</b>		
Plate	348	381

Troskovi vozila	42	46
Troskovi skladista	40	46
Kancelarijski mater.	14	12
Rac.i pravni troskovi	8	6
Komunalije	10	12
Reklama	12	18
Prodaja i promocija	52	58
Troskovi pakovanja	144	158
Nenaplativa potraz.	48	52
Kvarljiva roba	96	105
<b>Fiksni troskovi</b>		
Zakupnina	36	36
Amortizacija	36	42
Osiguranje	14	16
Porez na plate	34	50
Penzioni fond	60	66
Regist. i dozvole	6	6
Kamata	14	16
<b>UKUPNO OP.TROSKOVI</b>	<b>1,014</b>	<b>1,126</b>
<b>DOBIT PRIJE POREZA</b>	<b>114</b>	<b>82</b>
Porez na dobit	30	16
<b>NETO DOBIT</b>	<b>84</b>	<b>66</b>

#### IZVJESTAJ O NOVČANOM TOKU (Indirektni metod)

1	Neto dobit poslije poreza	
2	Amortizacija	
3	+/- promjene na rn. Kupci	
4	+/- promjene na rn. Zalihe	
5	+/- promjene na ostalim rn. Tekuce active	
6	+/- promjene na rn. Dobavljac	
7	+/- promjene na rn. Obracunati troskovi	
8	+/- promjene na rn. Obracunati i odgodjeni porez na dobit	
9	+/- promjene na rn. Ostale tekuce obaveze	
10	+/- promjene na ostalim rn. Netekucih obaveza	
11	<b>Operativni Cash Flow</b>	
12	+/- promjene na rn. Utrzivih vrijednosnih papira	
13	+/- promjene na rn. Dugorocnih investicija	
14	+/- promjene na rn. Bruto stalna sredstva	

15	Vanredni dobitak (gubitak)	
16	+/- promjene na rn. Nematerijalna I ostala obrtna sredstva	
17	<b>Investicioni Cash flow</b>	
18	<b><i>Cash flow prije finansiranja (red 11 + red 17)</i></b>	
19	+/- promjene na rn. Kratk.bank.dug	
20	+/- promjene na rn. Dug. Bank.dug	
21	+/- promjene na rn. Podređeni dug	
22	+/- promjene na rn. Ulagacki kapital	
23	- Placene dividende	
24	+/- prilagodjavanja na rn. Nerasporedjena dobit	
25	+/- promjene na rn. Kamata ostala	
26	<b>Finansijski Cash Flow</b>	
27	<b>UKUPAN CASH FLOW (red 11+ red 17 + red 26)</b>	
28	Pocetna gotovina	
29	Plus Operativni cash flow (row 11)	
30	Investicioni cash flow (row 17)	
31	Finansijski cash flow (row 26)	
32	Konacno stanje gotovine	

**VJEZBA 6.**

Iskoristite podatke o jednom proizvodnom preduzeću da bi ste izračunali koeficijente i odgovorili na sljedeća pitanja. Izračunajte koeficijente za obe godine.

<b>KM (u 000)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
Prodaja	8,257	9,783
Bruto profit	2,252	2,682
Operativni profit	1,063	1,219
Troškovi kamate	0	0
Neto prihod	1,079	1,173
Dividende	635	484
Gotovina	860	832
Potraživanja od kupaca	660	753
Zalihe	669	906
Neto osnovna sredstva	1,280	1,737
Unaprijed plaćeni troškovi	101	55
Ukupna aktiva	3,570	4,283
Dobavljači	234	267
Obracunati troškovi	171	163
Kapital	3,165	3,853

Troškovi amortizacije iznosili su 354 KM u 2001.g. i 206 KM u 2002.godini.

	<b>2001</b>	<b>2002</b>
1. Kolika je stopa bruto dobiti u firmi?	.....	.....
2. Koliki su troškovi prodane robe?	.....	.....
3. Kolika je stopa neto dobiti?	.....	.....
4. Kolika je dobit na uloženi kapital?	.....	.....
5. Koliki su dani potraživanja od kupaca?	.....	.....
6. Koliki su dani zaliha?	.....	.....
7. Koliki su dani plaćanja prema dobavljačima?	.....	.....
8. Koliki je koeficijent likvidnosti (quick ratio)?	.....	.....
9. Koliki je tekuci koeficijent?	.....	.....
10. Koliki je dug u odnosu na kapital?	.....	.....
11. Koliki je koeficijent isplate dividendi?	.....	.....

# RJESENJA

## VJEZBA 1.

(Trgovac na malo = A, Veletrgovac = B, Usluga = C i E, Proizvodnja = D)

## VJEZBA 2.

BILANS STANJA	BILANS USPJEHA
Gotovina	Prodaja
Kupci	Troskovi prodane robe
Zalihe	<b>Bruto profit</b>
<b>Ukupna tekuca aktiva</b>	Operativni troskovi
Zemljiste	<b>Operativni profit</b>
Zgrade	Troskovi kamate
Vozila	Porezi
<b>Ukupna osnovna sredstva</b>	<b>Neto profit poslije poreza</b>
Goodwill	
Mjenice za naplatu	
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	
Mjenice za isplatu	
Obracunati troskovi	
Tekuci dio dugorocnih kredita	
<b>Ukupne tekuce obaveze</b>	
Dugorocan kredit	
<b>Ukupne obaveze</b>	
Akcije	
Zadržana dobit	
<b>Ukupan kapital</b>	

**VJEZBA 3.**

a) Prilagodjen Bilans stanja

<b>BILANS STANJA (u 000 KM)</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
<b>AKTIVA</b>						
Gotovina	318	21.5	626	29.5	1,526	42.0
Kupci	381	25.8	758	35.8	1,044	28.8
Zalihe	412	27.9	166	7.8	164	4.5
Ostala tekuca aktiva	-		-		-	
<b>Ukupna tekuca aktiva</b>	<b>1,111</b>	<b>75.2</b>	<b>1,550</b>	<b>73.1</b>	<b>2,734</b>	<b>75.3</b>
Zemljiste						
Zgrade						
Oprema	1,132	76.6	1,381	65.1	1,945	53.6
Ostala osnovna sredstva	25	1.7	25	1.2	25	0.7
Amortizacija	886	59.9	973	45.9	1,213	33.4
<b>Neto osnovna sredstva</b>	<b>271</b>	<b>18.3</b>	<b>433</b>	<b>20.4</b>	<b>757</b>	<b>20.8</b>
Unparijed placeni troškovi	28	1.9	36	1.7	29	0.8
Investicije	34	2.3	38	1.8	42	1.2
Depoziti	28	1.9	60	2.8	68	1.9
Potrazivanja od radnika	6	0.4	3	0.1	1	0.03
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>1,478</b>	<b>100</b>	<b>2,120</b>	<b>100</b>	<b>3,631</b>	<b>100</b>
<b>PASIVA</b>						
Mjenice za isplatu						
Dobavljači	318	21.5	429	20.2	701	19.3
Obracunati troškovi	155	10.5	267	12.6	388	10.7
Tekuci dio dug.kredita						
Ostale tekuce obaveze						
Porezi						
<b>Ukupne tekuce obaveze</b>	<b>473</b>	<b>32.0</b>	<b>696</b>	<b>32.8</b>	<b>1,089</b>	<b>29.9</b>
Dugorocni krediti						
Podredjeni krediti						
Ostale dug. obaveze						
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>473</b>	<b>32.0</b>	<b>696</b>	<b>32.8</b>	<b>1,089</b>	<b>29.9</b>
<b>Kapital</b>	<b>40</b>	<b>2.7</b>	<b>40</b>	<b>1.9</b>	<b>40</b>	<b>1.1</b>
Akcije						
Zadržana dobit	965	65.29	1,384	65.3	2,502	68.9
Uplacen akcijski kapital						
Državni kapital						
<b>Ukupan kapital</b>	<b>1,005</b>	<b>67.99</b>	<b>1,424</b>	<b>67.2</b>	<b>2,542</b>	<b>70.0</b>

## b) Prilagodjen Bilans uspjeha

<b>BILANS USPJEHA</b> <b>(u 000 KM)</b>	<b>2001</b>	<b>%</b>	<b>2002</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Net sales	5,015	100	7,296	100	10,743	100
Cost of goods sold	3,527	70	5,163	71	7,348	68
<b>Gross profit</b>	<b>1,488</b>	<b>30</b>	<b>2,133</b>	<b>29</b>	<b>3,395</b>	<b>32</b>
Operating expenses	1,456	29	1,770	24	2,409	22
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>32</b>	<b>0.6</b>	<b>363</b>	<b>5</b>	<b>986</b>	<b>9</b>
Other income	135	2.7	55	0.8	106	1.0
Other expense						
Interest expense	8	0.2	7	0.09	3	0.03
<b>Net profit before tax</b>	<b>162</b>	<b>3.2</b>	<b>419</b>	<b>5.7</b>	<b>1,118</b>	<b>10.4</b>
Taxes	-		-		-	
<b>Net profit after tax</b>	<b>162</b>	<b>3.2</b>	<b>419</b>	<b>5.7</b>	<b>1,118</b>	<b>10.4</b>

## c) CASH FLOW – DIREKTAN METOD (KM)

Prodaja -neto	10,743
(povecanje) smanjenje potrazivanja od kupaca	(286)
<b>Gotovina iz prodaje</b>	<b>10,457</b>
<i>(Troškovi prodane robe)<sup>1</sup></i>	<i>(7,348)</i>
(povecanje) smanjenje zaliha	2
povecanje (smanjenje) obaveza prema dobavljačima	272
Gotovinski proizvodni troškovi	(7,074)
<b>Gotovinski bruto profit</b>	<b>3,383</b>
<i>(Troškovi prodaje, opsti i admin. troškovi)<sup>1</sup></i>	<i>(2,142)</i>
(povecanje) smanjenje unaprijed placenih troškova	7
povecanje (smanjenje) obracunatih troškova	121
Gotovinski operativni troškovi	(2,014)
<b>Gotovina nakon operativnih troškova</b>	<b>1,369</b>
Ostali gotovinski prihodi <sup>2</sup>	127
Placeni porez na prihod <sup>3</sup>	0
Neto gotovina nakon operativnih troškova	1,496
Troškovi kamate	(3)
Placene dividende	0
Troškovi finansiranja	0
<b>Neto gotovinski prihod</b>	<b>1,493</b>
Tekuci dio dugorocnog kredita <sup>4</sup>	0
<b>Gotovina nakon placanja duga</b>	<b>1,493</b>
Kapitalna/investiciona ulaganja <sup>5</sup>	(591)
Dugorocna ulaganja/ nematerijalna	(10)
Finansijski visak	<b>900</b>
povecanje (smanjenje) kratkorocnih dugova	
povecanje (smanjenje) dugorocnih obaveza <sup>6</sup>	
povecanje (smanjenje) kapitala <sup>7</sup>	
Ukupno finansiranje izvana	
Gotovina nakon finansiranja	900
Stvarna promjena gotovine	900



**VJEZBA 4.**

KM (u 000)	2001	2002	Iznos	Komentar
Kupci	250	200	-50	Priliv gotovine
Zalihe	150	200	+50	Odliv gotovine
Unaprijed placeni troškovi	25	30	+5	Odliv
Oprema	300	350	+50	Odliv
Ostale tekuće obaveze	90	120	+30	Priliv
Mjenice za isplatu - bankama	300	250	-50	Odliv
Dobavljači	140	190	+50	Priliv
Obracunati troškovi	80	70	-10	Odliv
Dugoročni krediti	200	150	-50	Odliv
Akcije	100	120	+20	Priliv

**VJEZBA 5.**

1	Neto dobit poslije poreza	66
2	Amortizacija	42
3	+/- promjene na rn. Kupci	-6
4	+/- promjene na rn. Zalihe	-45
5	+/- promjene na ostalim rn. Tekuće active	-5
6	+/- promjene na rn. Dobavljači	25
7	+/- promjene na rn. Obracunati troškovi	12
8	+/- promjene na rn. Obracunati i odgodjeni porez na dobit	
9	+/- promjene na rn. Ostale tekuće obaveze	
10	+/- promjene na ostalim rn. Netekucih obaveza	
11	<b>Operativni Cash Flow</b>	<b>89</b>
12	+/- promjene na rn. Utrzivih vrijednosnih papira	
13	+/- promjene na rn. Dugorocnih investicija	
14	+/- promjene na rn. Bruto stalna sredstva	-144
15	Vanredni dobitak (gubitak)	
16	+/- promjene na rn. Nematerijalna I ostala obrtna sredstva	
17	<b>Investicioni Cash flow</b>	<b>-144</b>
18	<b>Cash flow prije finansiranja (red 11 + red 17)</b>	<b>-55</b>
19	+/- promjene na rn. Kratk.bank.dug	56
20	+/- promjene na rn. Dug. Bank.dug	5
21	+/- promjene na rn. Podredjeni dug	

22	+/- promjene na rn. Ulagacki kapital	
23	- Placene dividende	
24	+/- prilagodjavanja na rn. Nerasporedjena dobit	
25	+/- promjene na rn. Kamata ostala	
26	<b>Finansijski Cash Flow</b>	<b>61</b>
27	<b>UKUPAN CASH FLOW (red 11+ red 17 + red 26)</b>	<b>6</b>
28	Pocetna gotovina	46
29	Plus Operativni cash flow (row 11)	89
30	Investicioni cash flow (row 17)	-144
31	Finansijski cash flow (row 26)	61
32	Konacno stanje gotovine	52

### **VJEZBA 6.**

	<b>2001</b>	<b>2002</b>
1.	27.27%	27.41%
2.	6,005	7,101
3.	13.07%	11.99%
4.	34.09%	30.44%
5.	29 days	28 days
6.	41 days	47 days
7.	14 days	14 days
8.	3.75	3.69
9.	5.4	5.79
10.	0.13	0.11
11.	59%	41%