

FINANSIJSKA ANALIZA POSLOVANJA HOTELSKIH PREDUZEĆA

- “analiza treba da *podvrgne posmatranju, ispitivanju, oceni i formulisanju dijagnoze onih procesa koji su se desili u kompaniji i koji se kao takvi nalaze sažeti i opredmećeni u okviru finansijskih izveštaja.* “ (Knežević G.,str.5)

- horizontalna analiza,
- vertikalna analiza,
- analiza osnovnih finansijskih pokazatelja
- analiza pomoću neto obrtnog fonda i
- analiza leverage-a. (Knežević G., str. 105.)

ANALIZA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

- bilans stanja,
- bilans uspeha,
- izveštaj koji pokazuje bilo:
 - ✓ sve promene na kapitalu, ili
 - ✓ promene na kapitalu osim onih koje proizilaze iz novih uplata vlasnika ili isplata vlasnicima i po osnovu raspodele vlasnicima,
- izveštaj o tokovima gotovine, i
- napomena uz finansijske izveštaje

Kvalitet informacija

- razumljivost informacija za korisnike
- važnost informacija
- pouzdanost informacija
- uporedivost finansijskih izveštaja,
- korisnost informacije. (Holjevac A., str. 334.)

Predmet finasijske analize



Izvor: Stojiljković M., Krstić J., *Finansijska analiza*, Ekonomski fakultet, Niš, 2000., str. 12

BILANS STANJA (BALANCE SHEET)

- imovina (sredstvo)
- obveze
- kapital (glavnica)
- Sastoji se od aktive i pasive (Žager K., str.53)

- Kakva je finansijska snaga preduzeća?
- U kojoj meri je preduzeće likvidno?
- Može li preduzeće moći da ispuni kratkoročne obaveze?
- Kakva je horizontalna finansijska struktura,?
- Kakav je konkurentski položaj preduzeća? (Žager K., str.53)

Kriterijum sistematizacije pozicija aktive i pasive

AKTIVA	PASIVA
Funkcionalnost	Namena
Likvidnost - opadajuća - rastuća	Ročnost - opadajuća - rastuća

(Knežević G., str14)

Bilans stanja na osnovu rastuće likvidnosti i opadajuće dospelosti

Aktiva (rastuća likvidnost)	Pasiva (opadajuća dospelost)
1. Zgrada hotela, postrojenja i oprema	1. Sopstveni kapital (akcije, ulozi vlasnika)
2. Nematerijalna sredstva	2. Dugoročne obaveze
3. Dugoročni finansijski plasmani	3. Kratkoročne obaveze
4. Zalihe namirnica, rezervnih delova i opreme	4. Tekuće obaveze (dobavljači, porez, zarade i druge obaveze)
5. Potraživanja od kupaca (gostiju)	
6. Novac i novčani ekvivalenti	

Izvor: prilagođeno od strane autor na osnovu Knežević G., *Analiza finansijskih izveštaja*, Univerzitet Singidunum, Beograd, 2009., str.14

Bilans stanja po principu opadajuće likvidnosti i rastuće dospelosti

Aktiva (opadajuća likvidnost)	Pasiva (rastuća dospelost)
<ol style="list-style-type: none">1. Novac i novčani ekvivalenti2. Potraživanja od kupaca(gostiju)3. Zalihe namirnica, rezervnih delova i opreme4. Dugoročni finansijski plasmani5. Nematerijalna sredstva6. Zgrada hotela, postrojenja i oprema	<ol style="list-style-type: none">1. Tekuće obaveze (dobavljači, porez, zarade i druge obaveze)2. Kratkoročne obaveze3. Dugoročne obaveze4. Sopstveni kapital (akcije, ulozi vlasnika)

Izvor: prilagođeno od strane autor na osnovu Knežević G., *Analiza finansijskih izveštaja*, Univerzitet Singidunum, Beograd, 2009., str.15

Struktura bilansa stanja

1. Tekuća ili obrtna imovina	=	1. Tekuće obaveze
Gotovina i hartije od vrednosti Priliv- potražvanja od kupaca Zalihe +		Isplate Kratkoročni dug Dobavljači +
2. Fiksna ili stalna imovina		2. Dugoročne obaveze
Osnovna sredstava Nematerijalna imovina		3. Sopstveni kapital

Izvor: Hrustić H., Finansijski menadžment i upravljačko računovodstvo, Fakultet za pravne i poslovne studije, Novi Sad, 2007, str.16

Bilansa stanja kod preduzeća u hotelijerstvu SAD prema USALI

BILANS STANJA	
Aktiva, imovina, sredstva	Pasiva (obaveze i vlasnički kapital)
Imovina	Tekuće obaveze
Novac (gotovina)	dospеле menice na plaćanje
Domaće banke	Banke
Depoziti	Ostalo
Privremeno gotovinsko investiranje (ulaganje)	Ukupna menična dospeća
Ukupno: Gotovina (novac)	Obaveze prema poveriocima
Kratkoročna investiranja (ulaganja)	Učinjeni troškovi
Potraživanja	Uplate unapred
Potraživanja od kupaca (tekuća primanja)	Odloženi porezi – tekući
Potraživanja po vrednosnim papirima	Dospеле obaveze prema dugoročnom dugu
Tekuća dospeća iz potraživanja	Ostalo
Ostalo	Ukupno tekuće obaveze
Ukupno: Potraživanja	Dugoročni dugovi,
<i>minus Odbitak za sumnjiva potraživanja</i>	Neto dospеле obaveze prema dugoročnom
Neto potraživanja	dugu i ostalim zaduživanjima i slične
Zalihe	obaveze, obaveze proistekle iz ugovora o
Unapred plaćene obaveze (avansi)	pozajmljivanju kapitala
Odloženi tekući porezi	Ukupni dugoročni dugovi
Ostalo	Ostale dugoročne obaveze
Ukupno obrtna imovina (sredstva)	Odloženi porezi - ne tekući
Ne tekuća potraživanja,	Finansijske obaveze i nepredvidive situacije
Neto iznos od tekućih potraživanja	
Investicije	
Nekretnine i oprema	
Zemljište	
Zakupnine i održavanje	
Nameštaj i uređaji	
Objekti (zgrade)	
Izgradnja u toku	
Porculan, staklo, predmeti od metala i uniforme	
Ukupno: imovina i oprema	
<i>minus Akumulirana deprecijacija i amortizacija</i>	
Neto imovina i oprema	
Ostala sredstva	
Goodwill	
Povraćaj vrednosti otkupljene polise životnog osiguranja	
Odložena potraživanja	
Odloženi porezi	
Ostalo	
Ukupno: Ostala sredstva	Vlasnički kapital
Ukupna sredstva (aktiva)	Ukupne obaveze i vlasnički kapital

Izvor: Nikolić D., *Upravljanje finansijskim poslovanje i politika cena u hotelijerstvu i turizmu*, Univerzitet Singidunum, Beograd, 2007., str.60-61

Bilans stanja hotela X

IMOVINA (Aktiva)		OBAVEZE I VLASNIČKI KAPITAL (Pasiva)	
Novac	5.300.000	Obaveze	10.600.000
Potraživanja po vrednosnim papirima	200.000	Obaveze po vrednosnim papirima	6.600.000
Potraživanja od kupaca	1.500.000	Obaveze prema dobavljačima	1.000.000
Zalihe	50.000	Obaveze za plate	100.000
Zemljište	1.000.000	Ukupne obaveze	7.700.000
Zgrade	1.900.000	Vlasnički (sopstveni) kapital:	2.900.000
Uređaji i oprema	650.000		
Ukupno	10.600.000	Ukupno	10.600.000

Izvor: prilagođeno od strane autor na osnovu Nikolić D., *Poslovne finansije u hotelijerstvu*, Univerzitet Singidunum, Beograd, 2009., str.39

Vlanički kapiatl

Hotelsko preduzeće “X” ima ukupnu imovinu od	10.600.000 NJ
Ukupne obaveze iznose	7.700.000 NJ
Vlasnički kapital iznosi	2.900.000 NJ

hotelsko preduzeće “X” pozajmi od banke 200.000 Nj. Posle upisivanja dodatne imovine od 200.000 u novčanim sredstvima i upisivanja nove obaveze, takođe u iznosu od 200.000, koju duguje poslovnoj banci, situacija će biti sledeća:

Hotelsko preduzeće “X” ima ukupnu imovinu od	10.800.000 NJ
Ukupne obaveze iznose	7.900.000 NJ
Vlasnički kapital iznosi	2.900.000 NJ

Imovina = Obaveze + Vlasnički (sopstveni) kapital

$$10.600.000 = 7.700.000 + 2.900.000$$

Imovina – Obaveze = Vlasnički kapital, tj.

$$10.600.000 - 7.700.000 = 2.900.000$$

AKTIVA = PASIVA

IMOVINA = OBAVEZE + KAPITAL

KAPITAL = IMOVINA – OBAVEZE

Bilans stanja u obrascu finansijskih izveštaja

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napo- mena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001			
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA REDSTVA (006+007+008)	005			
020, 022, 023, 026, 027 (deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006			
024, 027 (deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027 (deo) i 028 (deo)	3. Biološka sredstva	008			
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009			
030 do 032, 039 (deo)	1. Učešća u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugoročni plasmani	011			
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015+021)	012			
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013			
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015			
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016			
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018			
24	5. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019			
27 i 28 osim 288	4. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020			
288	IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021			
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+012)	022			
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	UKUPNA AKTIVA (022+023)	024			
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107-108)	101			
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102			
31	II. NEIPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
33	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
34	V. NERASPOREĐENI DOBITAK	106			
35	VI. GUBITAK	107			
037 i 237	VII. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	108			

Bilans stanja (Balance Sheet) hotela X

B I L A N S S T A N J A		
	Iznos u 000din.	
	2009	2010
AKTIVA		
A. Stalna imovina	702477	409446
I. Neuplaćeni uplaćeni kapital	0	0
II. Goodwill	0	0
III. Nematerijalna ulaganja	69	125
IV. Nakrat. postroj. opre.bio.sred.	666863	405821
1. Nakrat. postroj. oprema	651560	402241
2. Investicione nakretina	16223	3680
3. Biološka sredstva	0	0
V. Dugoročni finansijski plasman.	36681	3600
1. Učeš. u kapit.-skopje banaka	36166	3139
2. Ostali dugoročni fina.plasman.	515	361
B. Obitna imovina	36968	70169
I. Zaliha	10688	11942
II. Stal. sred.nem. erjona prodaji	0	0
III. Kratk. pokr.-plasmani i gotov.	76436	64227
1. Potraživanja	4670	6246
2. Potraž. vika pla.poraz na dobi.	0	0
3. Kratkoročni fina.plasman	50000	15000
4. Gotovinski ekvivalenti i gptov.	19526	42511
5. Poraz na dod.vred.i AVR	1639	1251
IV. Odožena preska sredstva	0	0
C. POSLOVNA IMOVINA (A+B)	739445	466616
D. GUBITAK IZNAJ VISEI. KAP.	0	0
E. UKUPNA AKTIVA (C+D)	739445	466616
F. VANBILANSNA AKTIVA		
PASIVA		
A. KAPITAL	776616	466773
I. Osnovni kapital	467270	292020
II. Neuplaćeni uplaćeni kapital	0	0
III. Rezerve	12503	16518
IV. Revalorizacione rezerve	287119	0
V. Neraspoređeni dobitak	38824	12235
VI. Gubitak	0	0
VII. Otkupljena sopstvena aka.	0	0
B. DUG. REZERVISANJA I OBAV.	14629	15642
I. Dugoročna rezervisanja	0	0
II. Dugoročni obaveze	0	0
1. Dugoročni krediti	0	0
2. Ostale dugoročne obaveze	0	0
III. Kratkoročne obaveze	12429	14518
1. Kratkoročne finano.obaveze	0	0
2. Obav. po osnovu sred.nema.pro.	0	0
3. Obaveze iz poslovanja	2119	3660
4. Ostale kratk.obaveze i PVR	7812	9820
5. Obav. po osn.poraz. na dod.vred.	1569	1000
6. Obav. po osn.poraz. na dobitak	1495	219
IV. Odožena osnova poreskih skopje sredstva	2200	1824
C. UKUPNA PASIVA (A+B)	739446	466616
D. VANBILANSNA PASIVA	0	0

Bilans uspeha (income statement)

„Bilans uspeha pokazuje pokriće rashoda ili troškova i raspodelu ostvarene dobiti.“ (Hrustić H., str.23)

- Prihodi od prodaje roba i usluga;
- Prihodi od finansiranja – kamate, kursne razlike;
- Vanredni prihodi (Hrustić H., str.23-24)

- **PRIHODI – RASHODI = FINANSIJSKI REZULTAT**
(dobit ili gubitak)
- **PRIHOD > RASHODA = DOBIT**
- **PRIHOD < RASHODA = GUBITAK**

- Za obračun rezultata poslovanja mogu se koristiti dve osnovne metode:
- troškova prodatih učinaka i
- ukupnih troškova. (Knežević G., str. 19-21.)

Bilans uspeha po metodi troškova prodatih učinaka

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

- Cena koštanja prodatih proizvoda i usluga

Bruto dobitak (gubitak)

- + Ostali poslovni prihodi
- Troškovi prodaje
- Troškovi opšteg upravljanja i administracije

Dobitak (gubitak) iz poslovnih aktivnosti

- + Finansijski prihodi
- Finansijski rashodi
- + Ostali prihodi (dobici)
- Ostali rashodi (gubici)

Neto dobitak (gubitak)

Izvor: Prilagođeno prema Knežević G., *Analiza finansijskih izveštaja*, Univerzitet Singidunum, Beograd, 2009., str. 19.

Bilans uspeha po metodi ukupnih troškova

Prihodi od prodatih proizvoda i usluga

- + Povećanje vrednosti zaliha učinaka
- Smanjenje vrednosti zaliha učinaka
- + Ostali poslovni prihodi
- Amortizacija
- Troškovi materijala
- Troškovi usluga
- Troškovi zarada
- Ostali poslovni rashodi

Dobitak (gubitak) iz poslovnih aktivnosti

- + Finansijski prihodi
- Finansijski rashodi
- + Ostali prihodi
- Ostali rashodi

Neto dobitak (gubitak)

Izvor: Prilagođeno prema Knežević G., *Analiza finansijskih izveštaja*, Univerzitet Singidunum, Beograd, 2009., str. 21.

Dobitak odnosno profit odnosno gubitak iskazuje posebno kao:

- dobitak (profit) iz redovnog poslovanja,
- dobitak (profit) od finansiranja i
- dobitak (profit) iz vanrednih aktivnosti. (Nikolić D., 2007., str. 78).

Bilans uspeha hotelskog preduzeća Y

Hotelsko preduzeće "Y"		
BILANS USPEHA		
za period 1.01.2009. - 31.12.2009. (u NJ)		
I.	PRIHODI OD PRODAJE	100.000
II.	TROŠKOVI PRODANIH PROIZVODA	30.000
III.	DOPRINOS POKRIĆA	70.000
IV.	OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA	
	1. TROŠKOVI PRODAJE	
	- troškovi propagande	4.000
	- plate radnika prodaje	1.500
		5.500
	2. OPŠTI ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI	
	- urošeni kancelar. mater.	2.000
	- plate admin. osoblja	3.000
	- trošk. amortizacije	8.000
	- troškovi osiguranja	1.500
	- ostali troškovi	800
		15.300
	Ukupno ostali troškovi	20.800
V.	DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	49.200
VI.	FINANSIJSKI PRIHODI	6.000
VII.	FINANSIJSKI RASHODI	4.000
VIII.	DOBITAK OD FINANSIRANJA	2.000
IX.	VANREDNI PRIHODI	3.000
X.	VANREDNI RASHODI	200
XI.	DOBITAK IZ VANREDNIH AKTIVNOSTI	2.800
XII.	BRUTO DOBITAK (V+VIII+XI)	54.000
XIII.	POREZ NA DOBITAK	15.120
XIV.	NETO DOBITAK	38.880

Bilans uspeha dat u obrascu finansijskih izveštaja

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA	201			
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)				
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202			
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206			
	II POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207			
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209			
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210			
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211			
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212			
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215			
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216			
67,68	VII. OSTALI PRIHODI	217			
57,58	VIII. OSTALI RASHODI	218			
	IX. DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220			
69-59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59-69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	Đ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230			
	Ž. NETO DOPITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

Bilans uspeha (income statement) hotela Y

B I L A N S U S P E H A			
	Iznos u 000		
	2009	2010	
(A) Prihodi i rashodi iz redovnog poslovanja			
I Poslovni prihodi	247907	223451	
1. Prihodi od prodaje	245000	223151	
2. Pridobivanje vrednosti učinaka i robe	0	0	
3. Povećanje vrednosti zalih učinaka	0	0	
4. Smanjenje vrednosti zalih učinaka	0	0	
5. Ostali poslovni prihodi	2907	900	
II Poslovni rashodi	209751	210520	
1. Naknada vrednost prodane robe	0	0	
2. Troškovi materijala	41004	35495	
3. Troškovi zarada, naknada i ost. li. rashodi	111516	128586	
4. Troškovi amortizacije	19665	18511	
5. Ostali poslovni rashodi	37090	27938	
III Poslovni dobitek I II	38156	12931	
IV Finansijski prihodi	5438	2800	
V Finansijski rashodi	192	117	
VI Ostali prihodi	235	105	
VII Ostali rashodi	2193	2331	
VIII Dobit pre oporezivanja	41449	13398	
IX ND poslovanja koje se obustavlja	0	0	
X ND poslovanja koje se obustavlja	0	0	
(B) IL PRF OPORUŽIVANJA III+IV+V+VI+VII	41449	13398	
(C) Porez na dobit	-2525	-1163	
1. Poreski rashod perioda	1048	213	
2. Odučeni poreski rashod perioda	877	900	
3. Odučeni poreski prihodi perioda	0	0	
(D) Isplata na lična primanja poslodavcu	0	0	
(F) ND	38924	12235	
(F) ND koji pripada manjinskim akc.	0	0	
(G) ND koji pripada vlasnicima matič. prav. lica.	0	0	
(H) Zarada po akciji	0	0	
1. Osnovna zarada po akciji	0	0	
2. Umanjena zarada po akciji	0	0	

Izveštaj o zadržanom profitu (Retained Earnings Statement)

$$\begin{array}{|c|} \hline \text{Zadržani profit na} \\ \text{kraju perioda} \\ \hline \end{array} = \begin{array}{|c|} \hline \text{Zadržani profit na} \\ \text{početku perioda} \\ \hline \end{array} + \begin{array}{|c|} \hline \text{Neto} \\ \text{profit} \\ \hline \end{array} - \begin{array}{|c|} \hline \text{Dividende} \\ \hline \end{array}$$

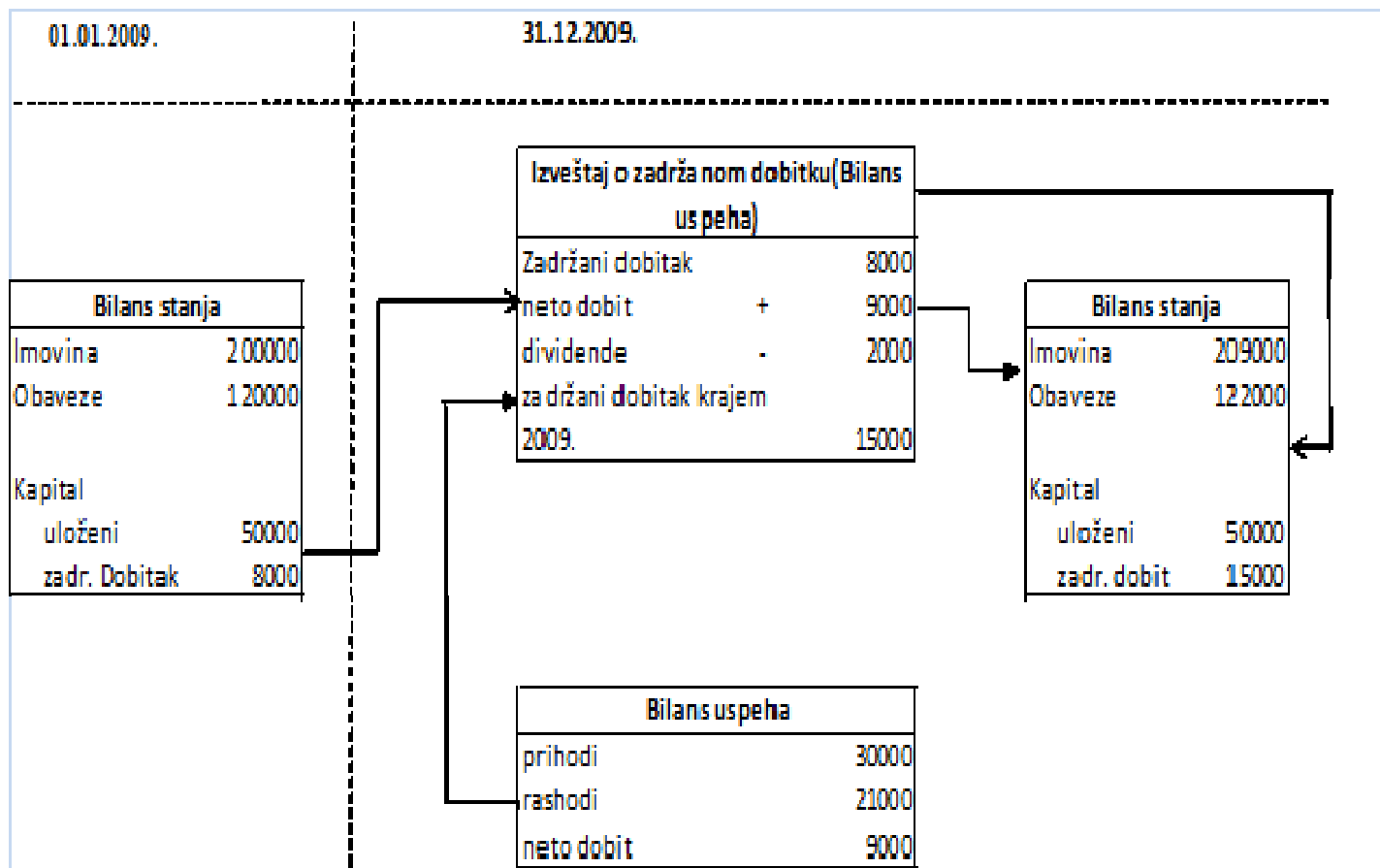
Izvor: Nikolić D., *Upravljanje finansijskim poslovanjem i politika cena u hotelijerstvu i turizmu*, Univerzitet Singidunum, Beograd, 2007. str. 83

Izveštaja o zadržanom profitu hotelskog preduzeća X

Izveštaj o zadržanom profitu 31.12.2009.

Zadržani profit na dan 01.01.2009.	8000
Neto dobit u 2009.	9000
Ukupno	17000
Dividende za 2009.	2000
ZADRŽANI PROFIT (DOBITAK) 31.12.2009.	15000

Povezanost Bilansa stanja i Bilansa uspeha i izveštajem o zadržanom dobitku (profitu)



Izveštaj o tokovima gotovine

„Izveštaj o novčanim tokovima je prikaz novčanih priliva i odliva u obračunskom periodu po osnovu poslovnih, investicionih i finansijskih aktivnosti.“ (Knežević G., str. 22)

Razlozi

- sposobnost preduzeća da generiše dovoljno novca za redovno poslovanje,
- sposobnost preduzeća da plaća anuitete po kreditanim zaduženjima, kao i dividende akcionarima i
- sposobnost preduzeća da investira.

Izveštaj o novčanim tokovima-direktan metod

Hotelsko preduzeće "Y"		
Izveštaj o tokovima gotovine (novčanom toku) za period 01.01.2009 – 31.12.2009.		
A	POSLOVNE AKTIVNOSTI	
	1. Primanja iz poslovnih aktivnosti	70.000
	2. Izdavanja iz poslovnih aktivnosti	62.000
	3. Neto (novčani tok iz poslovnih aktivnosti (1-2))	8.000
B	INVESTICIONE AKTIVNOSTI	
	1. Primanja iz investicionih aktivnosti	17.500
	2. Izdavanja iz investicionih aktivnosti	18.000
	3. Neto novčani tok iz investicionih aktivnosti(1-2)	-500
C	FINANSIJSKE AKTIVNOSTI	
	1. Primanja iz finansijskih aktivnosti	30.000
	2. Izdavanja iz finansijskih aktivnosti	28.000
	3. Netonovčani tok iz finansijskih aktivnosti(1-2)	2.000
D	UKUPNO NETO NOVČANI TOK (A+B+C)	9.500
E	NOVAC NA POČETKU PERIODA	1000
F	NOVAC NA KRAJU PERIODA (D+E)	10.500

Po našim propisima

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE			
u periodu od _____ do _____ 20__ godine			
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	5	6
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301		
1. Prodaja i primljeni avansi	302		
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304		
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305		
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306		
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307		
3. Plaćene kamate	308		
4. Porez na dobitak	309		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310		
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	313		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 DO 5)			
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primeljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319		
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324		
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	325		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)			
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto priliv)	327		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplaćene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	334		

Izveštaji o promenama na kapitalu

Iskazuje se

- neto dobitak ili gubitak obračunskog perioda,
- stavke prihoda i rashoda koje ne ulaze u bilans uspeha već se priznaju u korist ili na teret kapitala i
- zbirni efekat promena u računovodstvenoj politici.“(Knežević G., str.24)

Napomene uz finasijske izveštaje

- prikažu informacije o osnovama za sastavljanje finansijskih izveštaja i specifične računovodstvene politike koje su primenjene,
- obezbede informacije koje nisu prikazane
- obezbede dodatne informacije radi istinitog prikazivanja
(IASB, MRS 1 Prikazivanje finansijskih izveštaja, str. 91)