

FINANSIJSKI MENADŽMENT

Predavanja

Prof. Saša Popovic

J.Rodic, "Poslovne finansije"
(str.67-89)

Shvatanje likvidnosti i mjerenje likvidnosti

Novac - univerzalni ekvivalent.

Novčani oblici - novac.

Stepen likvidnosti - vrijeme.

Dijagrami kružnog toka sredstava

Pojam likvidnosti - dvostruko značenje.

Prvo značenje - sposobnost transformacije novčanih oblika sredstava u novac

Prvi stepen likvidnosti: gotovina, tren. napl. potraživanja, unovcive HOV (rok=trenutno)

Drugi stepen likvidnosti: HOV do 30 dana, potraživanja napl. do 30 dana (rok=do 30 dana)

Treći stepen likvidnosti: ostala obrtna sredstva (potraž. +zalihe) (rok=duže od 30)

Gubitak na transformaciji - šta je to?

Shvatanje likvidnosti i mjerenje likvidnosti (nastavak)

Drugo značenje - sposobnost preduzeća da o roku plati dospjele obaveze:

Mjerenje trenutne likvidnosti:

1. Koeffcijent trenutne likvidnosti $= (G+D+HOV)/O$

2. Koeffcijent buduće likvidnosti

2.1. Koeffcijent ubrzane likvidnosti $= (G+D+HOV+KP)/KO$ (veći od 1)

2.1. Koeffcijent tekuće likvidnosti = obrtna sredstva / kratkorodne obaveze (min 2)

3. Mjerenje vremenskog razmaka između priliva likvidnih sred i izmirenja obaveza

3.1. $VR = (NS+HOV, k+KP, \max. 30d) \cdot 365$ (ili 360) / ULgod

Plan priliva i odliva gotovine!!!

Politika likvidnosti - optimum između likvidnosti i rentabilnosti

Likvidna rezerva i njen uticaj na stopu prinosa na uloženi kapital!

Uticaj inflacije.

Politike likvidnosti, po Mellerowitz-u:

1. potpuna sigurnost
2. ograničeni rizik
3. puno pokrivenje obaveza
4. improvizovana likvidnost
