

Cash ratio i DCF

Cash Ratio – pokazatelj keš likvidnosti

Cash Ratio mjeri sposobnost kompanije da odmah podmiri sve svoje kratkoročne obaveze isključivo korišćenjem **gotovine** i **novčanih ekvivalenata**. To je najkonzervativniji pokazatelj likvidnosti.

Formula Cash Ratio = (Gotovina + Novčani ekvivalenti) ÷ Kratkoročne obaveze

Šta pokazuje?

- Koliko brzo kompanija može da otplati kratkoročne obaveze bez oslanjanja na prodaju **zaliha** ili **potraživanja**
- Da li kompanija ima dovoljno keša da “preživi” trenutne finansijske pritiske

Tumačenje rezultata

- 1,0 – Kompanija ima više gotovine nego što je potrebno za pokriće kratkoročnih obaveza – odlična likvidnost (ali može značiti neiskorišćen kapital)
- = 1,0 – Gotovina tačno pokriva kratkoročne obaveze – kompanija je finansijski stabilna
- < 1,0 – Kompanija nema dovoljno gotovine za pokriće kratkoročnih obaveza – može biti znak rizika (ali zavisi od industrije i strukture imovine)

DCF – Diskontovani novčani tok

Diskontovani novčani tok je metoda koja procjenjuje sadašnju vrijednost budućih **novčanih tokova** koje neka kompanija odnosno investicija može generisati.

Zasniva se na principu vremenske vrijednosti novca – **novac danas vrijedi više** od istog iznosa u budućnosti jer može biti investiran i donijeti prinos.

Formula DCF = (Novčani tok u 1. godini ÷ (1 + r)¹) + (Novčani tok u 2. godini ÷ (1 + r)²) + ... + (Novčani tok u n-toj godini ÷ (1 + r)ⁿ)

r = diskontna stopa (%)

Zašto je važan? Omogućava investitorima da procijene:

- Da li se isplati investirati u određenu kompaniju
- Vrijednost kompanije
- Isplativost preuzimanja kompanije ili ulaganja u akcije

Ako je **DCF veći od uloženog iznosa**, investicija se smatra **isplativom**.