



## VJEZBA ZA IZRADU FINANSIJSKIH PROJEKCIJA

### (“SUNCE”)

Da li ce buduce poslovanje obezbjediti dovoljno gotovine za redovno izmirivanje dospjelih obaveza? Da li ce raspoloziva gotovina biti dovoljna za kontinuirani nastavak proizvodnje? Hoce li povjerioci biti zadovoljni predlozenom dinamikom otplate njihovih potrazivanja? Kakva je ocekivana naplata potrazivanja od kupaca? Postoji li opasnost od usporene naplate i ugrozavanja odnosa s dobavljacima? Postoji li mogucnost dodatnog zaduzenja u pojedinim “kriticnim” mjesecima kada je potreba za obrtnim kapitalom veca od ostalih mjeseci, itd, itd....

Stecajni upravnik ce nastojati da na gore spomenuta, kao i mnoga slicna pitanja u vezi s buducim poslovanjem “reorganizovanog” duznika, pruzi odgovore u Stecajnom planu koji bi, izmedju ostalih dijelova koji su definisani i predvidjeni Zakonom o stecaju, koji bi omogucili povjeriocima da bolje sagledaju svoju trenutnu poziciju u odnosu na potrazivanja od duznika, kao i da provjere koju korist bi imali u slucaju da se podrzi Stecajni plan.

U nastavku ove vjezbe pazljivo procitajte podatke o proslom poslovanju firme “SUNCE” (Bilansi u prilogu), a koji ce vam pomoci da sami napravite projekcije za narednih 12 mjeseci, i to za Bilans stanja i Bilans uspjeha, a na osnovu kojih mozemo analizirati koeficijente likvidnosti i profitabilnosti, inace od velikog znacaja za interese povjerilaca koji ce na osnovu tako projektovanih rezultata poslovanja odluciti – likvidacija duznika ili reorganizacija?!!

Pazljivo procitajte sljedece instrukcije:

- Firma se bavi proizvodnjom sredstava za suncanje (sezonski posao);
- Mjesečni rast proizvodnje:

Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep
1%	3%	3%	5%	15%	16%	23%	11%	11%	5%	4%	3%

- Proizvodni troškovi iznose 60% od prodaje;
- Operativni troškovi su 26.000 KM mjesečno;
- Porez je u visini 46% od Profita prije poreza;
- Minimalno stanje gotovine je 3.000 KM;
- Dani naplate od kupaca: 60 dana;
- Mjesečno stanje zaliha: 75.000 KM
- Unaprijed placeni troškovi: 3.000 KM mjesečno;
- Stanje Osnovnih sredstava: 21.000 KM svakog mjeseca;
- Ostala aktiva iznosi 1.000 KM mjesečno;
- Placanje dobavljacima u roku od 30 dana;
- Tekuci dio dug. duga koji dospjeva na placanje svakog mjeseca iznosi 5.000 KM;
- Porez na prihod placa se samo u “pozitivnim” mjesecima; a ostali porezi kvartalno;
- Stanje Dugorocnog duga: 4.000 KM mjesečno;

- Stanje dionica: nepromijenjeno;
- Dokapitalizacija: nema promjena;
- Zadržana dobit: prilagoditi dobiti ili gubitku iz Bilansa uspjeha; nema plaćanja dividendi