



***Napredna obuka sudija o aspektima
stečaja i reorganizacije
Finansije – III dio***

Neum, 16-17.sept.2004.

DONOSENJE ODLUKA

- BILANS USPJEHA – zbirni prikaz zaradjenih prihoda i nacinjenih rashoda tokom redovnog poslovanja u odredjenom vremenskom periodu
- BILANS STANJA – prikazuje finansijski polozej nekog poslovnog subjekta na odredjeni datum I daje pregled poslovanja u smislu kontrole resursa I izvora (izvori se sastoje od obaveza kompanije I vlastitog kapitala)
- TOK GOTOVINE – pokazuje gotovinu koja je ostvarena redovnim poslovnim aktivnostima, kao I vazne investicione I finansijske transakcije koje se desavaju tokom jednog racunovodstvenog perioda

DONOSENJE ODLUKA

- CILJ FINANSIJSKOG IZVJESTAVANJA JE DONOSENJE POSLOVNIH ODLUKA:
 1. Održavanje zadovoljavajuće likvidnosti
 2. Postizanje zadovoljavajuće profitabilnosti

STECAJNI RAZLOZI

- PLATEZNA NESPOSOBNOST (30 ili 60 dana)
- PRIJETECA PLATEZNA NESPOSOBNOST (u ovom slucaju samo st. duznik moze podnijeti prijedlog za otvaranje stecajnog postupka)

STECAJNI RAZLOZI

STA JE TO PLATEZNA NESPOSOBOST
DUZNIKA?

- Nije u stanju izvršavati dospjele obaveze plaćanja;
- Djelomično i pojedinačno podmirenje povjerilaca;
- 30 ili 60 dana neprekidno ne izmiruje svoje dospjele novčane obaveze.

PROCJENA LIKVIDNOSTI

Likvidnost znaci posjedovanje dovoljno raspolozivog novca da se plate dospjeli racuni i pokriju neocekivane potrebe za gotovim novcem.

Dva mjerila likvidnosti su OBRTNI KAPITAL i KOEFICIJENT TEKUCE LIKVIDNOSTI.

PROCJENA LIKVIDNOSTI

Kompanija ce se suociti s problemom nelikvidnosti u sljedecim situacijama:

1. Vezivanje sredstava za netekucu aktivu (npr. uredjenje prostora)
2. Nepravilno finansiranje poslovne operacije (npr. finansijske obaveze neuskadjene s prilivom gotovine)
3. Troškovi proizvodnje veci od priliva gotovine
4. Finansijske obaveze rastu brze od mogucnosti generisanja gotovine (npr. prebrzi rast kompanija)

PROCJENA LIKVIDNOSTI

OBRTNI KAPITAL je iznos za koji ukupna tekuća sredstva premasuju ukupne tekuće obaveze.

- Tekuće obaveze se placaju iz tekucih sredstava;
- Visak tekucih sredstava, u odnosu na tekuće obaveze, su sredstva s kojima preduzece raspolaze radi nastavka poslovanja (odvijanja operativnog ciklusa);
- Nedostatak obrtnog kapitala moze dovesti do propasti preduzece!!!

PROCJENA LIKVIDNOSTI

Primjer:

Tekuca sredstva (gotovina+kupci+zalihe) 125.000 KM

Minus

Tekuce obaveze (banka,dobavljac,plate) 45.000 KM

= OBRTNI KAPITAL 80.000 KM

PROCJENA LIKVIDNOSTI

TEKUCI KOEFICIJENT je drugi pokazatelj likvidnosti, a predstavlja odnos tekucih sredstava I tekucih obaveza.

(mnogi bankari i zajmodavci ga smatraju pravim pokazateljem sposobnosti kompanije da plati dospjele racune I da redovno otplacuje postojece kredite)

- Prosjecan tekuci koeficijent se veoma razlikuje zavisno od vrste privredne djelatnosti;
- Znacajno NIZAK ili VISOK tekuci koeficijent moze biti veoma nepovoljan (vrlo visoki tek.koeficijent moze ukazati da kompanija ne koristi svoja sredstva efikasno)

PROCJENA LIKVIDNOSTI

Primjer:

Tekuci koeficijent = Tek.aktiva / Tek.pasiva

Tekuci koeficijent = $125.000 / 45.000 = 2.78$

Tumacenje koeficijenta: za svaku marku duga kompanija ima na raspolaganju 2.78 KM tekucih sredstava

PROCJENA LIKVIDNOSTI

KOEFICIJENT "BRZE" LIKVIDNOSTI je takodjer mjerilo likvidnosti, ali ukljucuje samo **NAJLIKVIDNIJA** sredstva, tj. sredstva koja se lako mogu unovciti da bi kompanija platila obaveze.

"Brzi" = $(\text{got.} + \text{HOV} + \text{kupci}) / \text{Tekuce obaveze}$

Tumacenje: Ako je ovaj koef. manji od 1 to znaci da je preduzece zavisno od prodaje zaliha.

PRAKTICNI PRIMJER