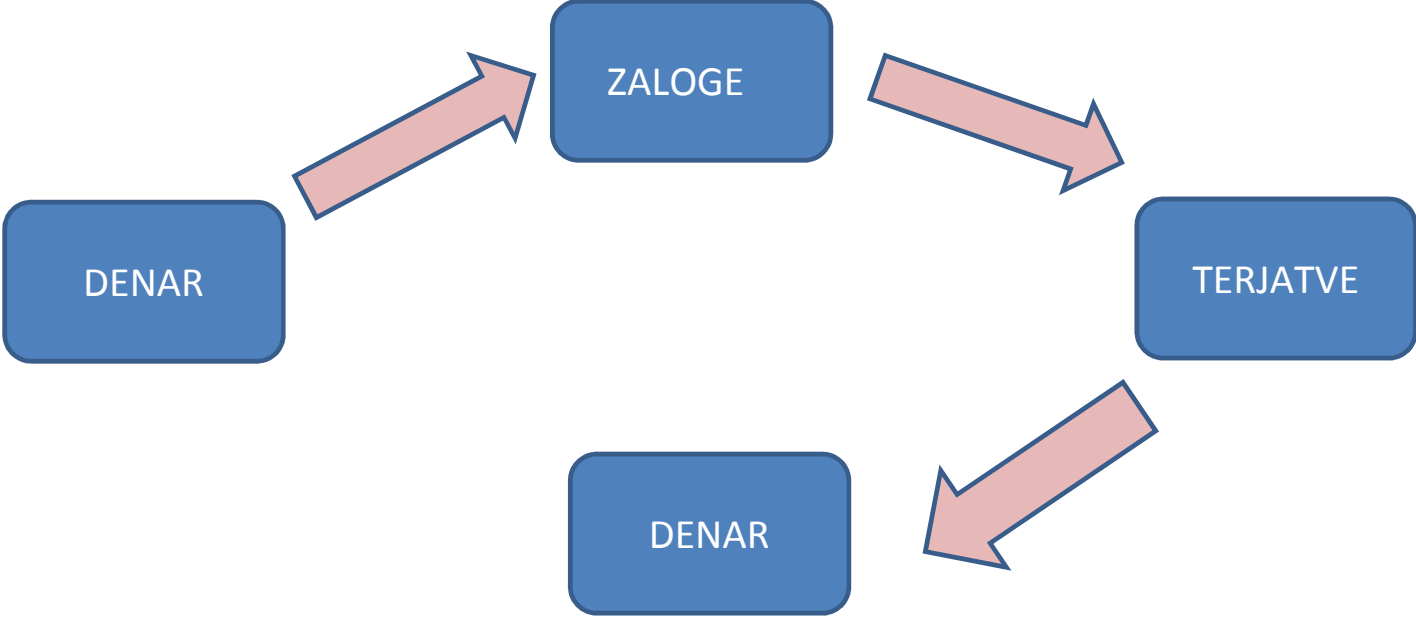


Načrtovanje denarnih tokov in analiza podjetja



Analiza poslovanja s poudarkom na kazalnikih povezanih z likvidnostjo





Kazalniki obračanja

Koeficient obračanja zalog materiala (porabljeni material v letu dni/povprečna zaloga materiala)

Koeficient obračanja zalog gotovih izdelkov (prodani izdelki v letu dni/povprečna zaloga izdelkov)

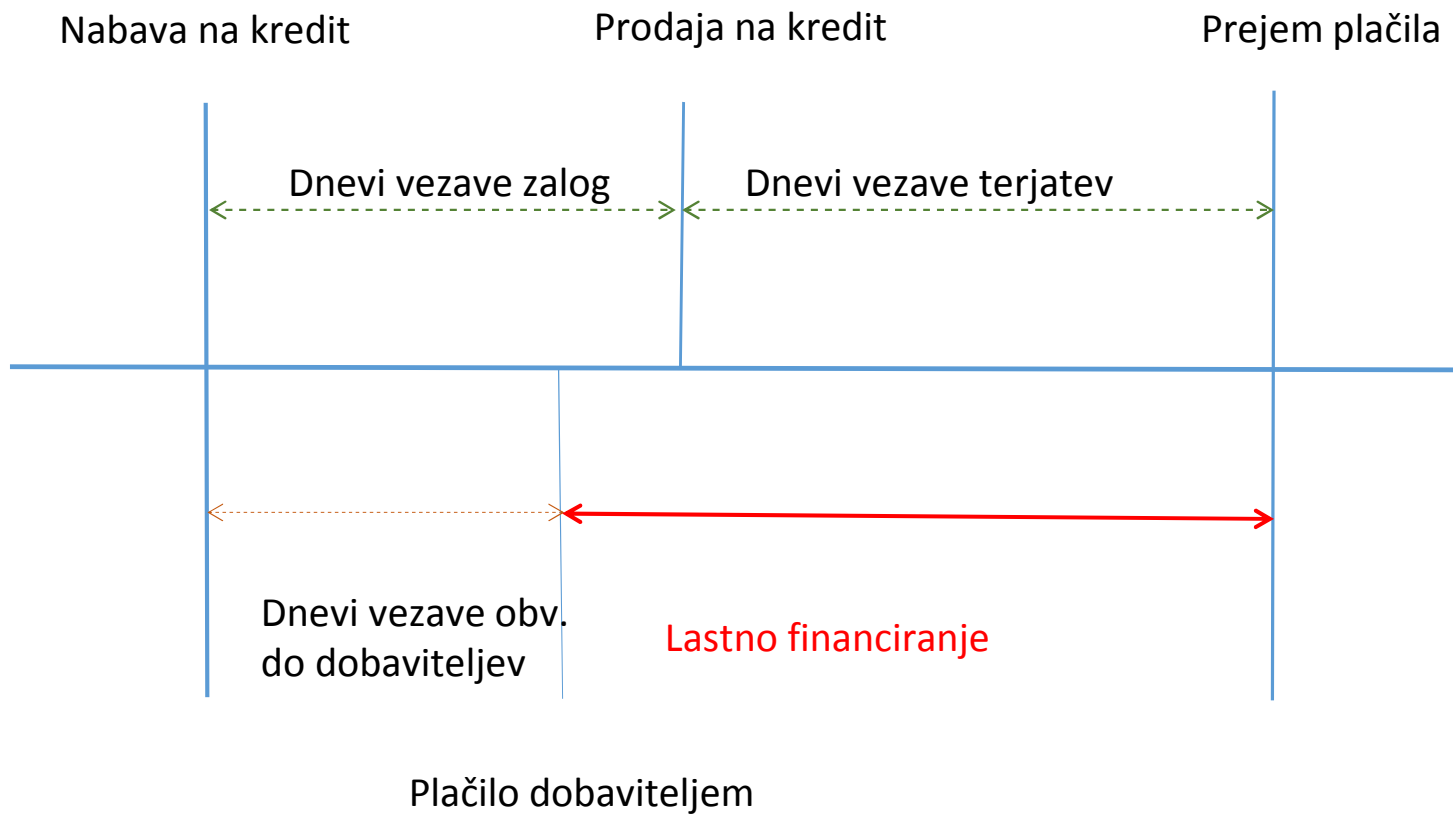
Koeficient obračanja zalog terjatev (prejemki od kupcev v letu dni/povprečno stanje terjatev do kupcev)

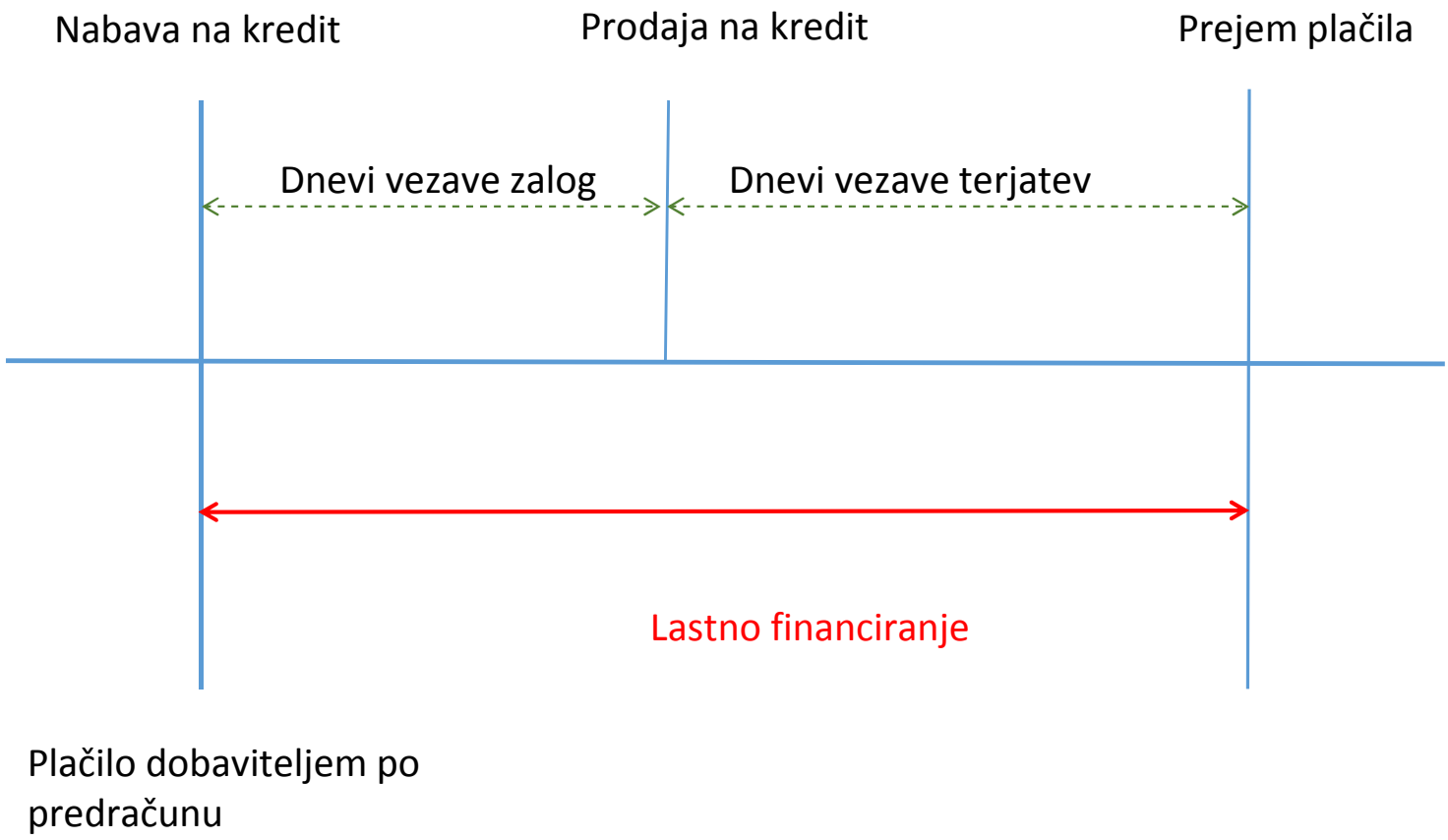
Koeficient obračanja obratnih sredstev (poslovni odhodki v letu dni/povprečno stanje obratnih sredstev)

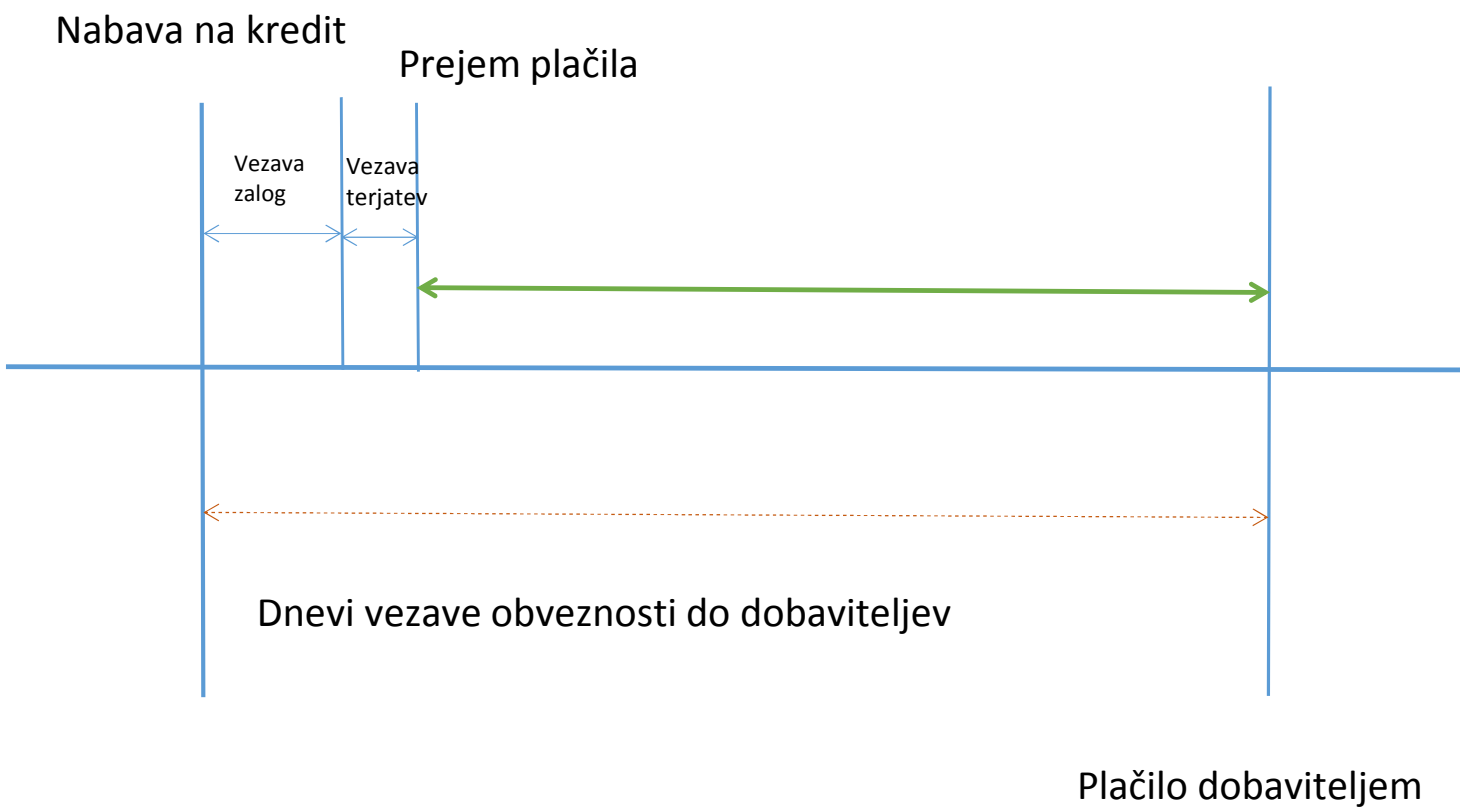
Dnevi vezave

Izračun:
365/kazalnik

- Pove nam, koliko dni imamo sredstva vezana v posamezni obliki obratnega kapitala.
- Višina potrebnega neto obratnega kapitala je odvisna od tega, kako podjetje ravna z zalogami ter kako finančno obvladuje kupce in dobavitelje.








Določanje bonitete

- Delež kapitala v bilančni vsoti – nad povprečjem panoge
- EBIT/kosmati donos iz poslovanja > 5 %
- Celotni finančni dolg/EBITDA > 4
- (Zaloge+kratkoročne terjatve)/obveznosti iz poslovanja > 1
- EBIT+amortizacija / obresti > 2


Določanje limita bank

- Dolgoročne in kratkoročne obveznosti/ enostavni denarni tok < 5
- Kratkoročne finančne obveznosti/mesečna realizacija < 2-4

Banka je previdnejša, če

- Je ena sama oseba odgovorna za vse odločitve v podjetju.
 - Je izpolnitev plana proizvodnje odvisna od enega samega zaposlenega.
 - So spremembe v vodstvu pogoste.
 - Ne prepozna jasne strategije.
 - Življenjski slog in standard vodstva nista v skladu s finančnim stanjem podjetja.
 - Niso jasne lastniške povezave vodstva v različnih podjetjih.
- 

Banka bo previdnejša tudi, če

- Je podjetje odvisno od enega samega kupca ali izdelka
 - Podjetje razpršuje svojo dejavnost na področja, za katera nima ustreznega znanja
 - Podjetje sistematično izgublja tržni delež.
 - Podjetje ogrožajo konkurenti in novi igralci na trgu.
- 

Zaupanje v izkaze

- Revidirani računovodski izkazi.
- Poznavanje delovanja podjetja.
- Za pomembne ali nepričakovane postavke je potrebno dobiti dodatna pojasnila.
- Čas, ki je potreben za pridobitev informacije.

ANALIZA USPEŠNOSTI




Ebit, ebitda bruto dodana vrednost

- **EBIT** (earning before interest and taxes)
- **EBITDA** (earning before interest, taxes, depreciation and amortization) – pomembno za ocenjevanje denarnega toka
 - Omejitev: kapitalizacija stroškov
- **BRUTO DODANA VREDNOST** (kategorija, ki si jo lahko razdelijo udeleženci v poslovnem procesu – lastniki, zaposleni in banke...)
 - Prihodki poslovanja
 - - stroški materiala in storitev
 - - ostali stroški

 - (amortizacija)

Kazalniki dobičkonosti

- **ROE – (čisti dobiček obračunskega obdobja/povprečni kapital) – finančni vzvod podjetja**
 - ROA – (čisti dobiček obračunskega obdobja/povprečna sredstva)
 - Koeficient celotne gospodarnosti (prihodki/odhodki)
 - Koeficient dobičkonosti poslovnih prihodkov (poslovni dobiček/poslovne prihodke)
 - Stopnja dobičkonosti prihodkov (dobiček/prihodki)
 - Stopnja čiste dobičkonosti prihodkov (čisti dobiček/prihodki)
- 

Prodaja

STANJE TERJATEV
+ PRODAJA V NAČRTOVANEM OBDOBJU
- PLAČILA V NAČRTOVANJEM OBDOBJU
NAČRTOVANO STANJE TERJATEV
DNEVI VEZAVE TERJATEV

Nabava

STANJE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV

NABAVA V DOLOČENEM OBDOBJU

- PLAČILA V DOLOČENEM OBDOBJU

NAČRTOVANO STANJE OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV

DNEVI VEZAVE OBVEZNOSTI

DRUGA PLAČILA (PLAČE...)

Finance

STANJE KREDITOV

SPREMEMBA ZADOLŽENOSTI (POSLEDICA DOGAJANJ V NABAVI
IN PRODAJI)

SALDO DENARNIH TOKOV

NAČRTOVANA SPREMEMBA KREDITOV

UPOŠTEVATI: MEJE POSOJILNE SPOSOBNOSTI

Načrtovanje investiranja

Izplačila dobička

Čisti prihodki od prodaje / Revenues

EBITDA

Amortizacija / Depreciation

Stroški obresti in drugi finančni odhodki / Interest expenses

Neto dobiček

Bruto dobiček (neto dobiček + amortizacija) / Gross CF

Naložbe v osnovna sredstva / Capex:

za nadomeščanje obstoječih kapacitet

za nove

Izplačilo dobičkov / Profits pay-out

Odplačilo finančnih obveznosti in leasingov

Novo najeti krediti

Hvala za pozornost.

MARIJA TOMC MUC, BIRO BONUS D.O.O.

