

Zadatak za vežbu: Molim Vas da pažljivo pročitate sledeću studiju slučaja. Potrebno je da date komentar na kreditni zahtev te da nakon analize finansijskih izveštaja donesete odluku da li biste odobrili kredit uz obrazloženje odluke. Potrebno je da izračunate likvidnost, zaduženost, neto obrtna sredstva kao i profitabilnost za 2017. i 2018. godinu. Formule ćete naći na kraju treće prezentacije sa predavanja. Odgovore mi pošaljite mejlom do sledećeg ponedeljka, 13.04.2020. godine nakon čega ću Vam postaviti rešenje.

PODACI IZ ZAHTEVA KLIJENTA

Preduzeće MIS DOO se obratilo banci sa zahtevom za dugoročni kredit u iznosu od 300.000 EUR na rok od 8 godina uz dve godine grejs perioda za finansiranje opreme iz Italije. Predračunska vrednost investicije iznosi 499.630 EUR, od čega bi se 199.630 EUR finansiralo iz sopstvenih sredstava. Kao instrument obezbeđenja ponuđena je hipoteka na nepokretnostima, procenjene vrednosti u iznosu od 120.000.000 dinara.

Referenc lista

Preduzeće je osnovano 2005. godine i zapošljava 55 radnika. Dobitnik je mnogih priznanja za kvalitet i dizajn. Osnovna delatnost je proizvodnja kućnog i kancelarijskog nameštaja za bioskope, pozorišta, kongresne dvorane, nameštaja za škole, univerzitete, nameštaj za računске centre. Referenc listu preduzeća čine izrada nameštaja i opremanje mnogih javnih preduzeća, sajмова i banaka. Takođe, preduzeće je radilo za NIS i Elektroprivredu Srbije.

Delatnost preduzeća

Preduzeće je započelo sa proizvodnjom nameštaja za kancelarije, kongresne hale i bioskope u 2005. godini. Preduzeće je samo dizajniralo preko 200 proizvoda. Međutim, glavni proizvod su razne vrste stolica. Svi proizvodi imaju sertifikate kvaliteta. Proces proizvodnje ne zavisi od podgovarača, s obzirom da preduzeće proizvodi sve delove za svoje proizvode.

Najveći deo proizvoda se dizajnira po zahtevu kupca, kao i alat koji se koristi u proizvodnji. U prihodima od prodaje najveće učešće ima proizvodnja stolica sa učešćem od 55%.

Tržište nabavke

Nabavno tržište se može podeliti na domaće i inostrano. Karakteristika domaćeg tržišta je mali asortiman proizvoda, lošiji kvalitet, kašnjenje u isporukama i niske zalihe. Stoga preduzeće veći deo nabavlja iz inostranstva. Prosečno vreme plaćanja dobavljačima je 10 – 30 dana.

Tržište prodaje

Preduzeće ima sedam maloprodajnih objekata u zakupu. Udeo prihoda od maloprodaje u ukupnim prihodima u prošloj godini iznosio je 15%. U 2019. godini, 92% prihoda odnosi se na prihode sa domaćeg tržišta a 8% na prihode ostvarene na inostranom tržištu i to u Republici Srpskoj. Preduzeće trenutno ima sklopljene ugovore u vrednosti od oko 1.000.000 EUR.

Pozicija u sektoru i konkurencija

Većina preduzeća iz ove oblasti se samo delimično bavi proizvodnjom, uglavnom je u pitanju montaža i sklapanje delova nameštaja, te stoga nisu u mogućnosti da rade po porudžbini i specifičnim zahtevima klijenata.

Osnovna prednost u odnosu na konkurenciju preduzeća je poštovanje zadatih rokova, spremnost preduzeća na specifične zahteve kupaca, kao i spremnost za prihvatanje poslova koje je potrebno hitno i u kratkom roku realizovati. Pored toga preduzeće se specijalizovalo za izradu stolica svih vrsta i oblika što je najkompleksniji deo nameštaja.

Menadžment i kadrovi preduzeća

Pored postojećih 55 stalno zaposlenih radnika, planira se zapošljavanje dodatnih 17 radnika, od toga 15 srednje stručne spreme i 2 dizajnera. Direktor preduzeća, rođen je 1968. godine, po zanimanju je dipl. ing. mašinstva i ima radno iskustvo 25 godina.

Tip projekta i cilj investicije

Projekat se odnosi na modernizaciju procesa proizvodnje, povećanje kvaliteta izrade proizvoda i povećanje brzine proizvodnje. Efekti investicije se ogledaju u sledećem:

- povećanje prihoda i dobiti,
- smanjenje troškova,
- povećanje kvaliteta izrade;
- proširenje kapaciteta,
- povećanje izvoza (planiran izvoz u Italiju i to 15% od ukupne prodaje);
- zapošljavanje sedamnaest novih radnika.

KREDITNI BIRO

Kašnjenja do 30 dana, bez blokada

ANGAŽOVANJE KOD DRUGIH BANAKA

NAZIV BANKE	VRSTA PLASMANA	IZNOS u EUR	DOSPEĆE	OBEZBEĐENJE	%
ProCredit bank	Dugoročni kredit	100.000 Stanje 69.425,14	22.10.2024.	Hipoteka	
ProCredit bank	Dugoročni kredit	60.000 stanje: 53.000	07.10.2024.	Hipoteka	
UKUPNO		160.000 stanje: 122.425			

BILANS USPEHA

- u hiljadama dinara -

Pozicija	2017.	2018.	01.01.- 30.06.2019.
A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI			
I POSLOVNI PRIHODI	148.138	148.196	94.310
1. Prihodi od prodaje	150.247	146.635	90.841
2. Prihodi od aktiviranja učinka i robe	0	0	0
3. Povećanje vrednosti zaliha učinka	1.231	2.482	2.482
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinka	3.521	954	954
5. Ostali poslovni prihodi	181	33	33
II POSLOVNI RASHODI	137.936	135.239	90.230
1. Nabavna vrednost prodane robe	31.010	22.858	28.336
2. Troškovi materijala	72.396	68.938	38.241
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični ras.	10.518	23.541	19.295
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	1.045	1.830	1.830
5. Ostali poslovni rashodi	22.967	18.072	2.528
III POSLOVNA DOBIT / GUBITAK	10.202	12.957	4.080
IV FINANSIJSKI PRIHODI	167	4.977	6.306
V FINANSIJSKI RASHODI	4.274	6.256	1.238
VI OSTALI PRIHODI	879	1.261	2.528
VII OSTALI RASHODI	4.329	2.528	4.080
IX DOBIT / GUBITAK IZ RED. POSLOVANJA	2.645	10.411	7.596
B. VANREDNE STAVKE			
VANREDNI PRIHODI	0	0	0
VANREDNI RASHODI	0	0	0
DOBIT / GUBITAK NA OSNOVU VAN. STAVKI	0	0	0
C. BRUTO REZULTAT	2.645	10.411	7.596
D. POREZ NA DOBIT	326		
E. NETO REZULTAT	2.319	10.411	7.596
UKUPNI PRIHODI	149.184	154.434	103.144
UKUPNI RASHODI	146.539	144.023	95.548

BILANS STANJA

- u hiljadama dinara-

AKTIVA	2017.	2018	30.06.2019.
A STALNA IMOVINA	12.648	13.003	13.456
I NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	49	49	49
II NEMATERIJALNA ULAGANJA	0	0	0
III NEKRETNINE POSTROJENJA OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA	12.599	12.954	13.407
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	12.599	12.954	13.407
2. Biološka sredstva	0	0	0
IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	0	0	0
1. Učešća u kapitalu	0	0	0
2. Ostali dugoročni i finansijski plasmani	0	0	0
B. OBRTNA IMOVINA	46.138	75.890	88.906
I ZALIHE	12.887	37.011	36.950
II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA	33.251	38.877	51.956
1. Potraživanja	31.113	35.156	34.509
2. Kratkoročni finansijski plasmani	1.493	2.056	2.456
3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	323	1.384	9.078
4. Porez na dodatu vrednost i AVR	322	281	5.913
III ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0	2	2
C. POSLOVNA IMOVINA	58.786	88.893	102.362
D. GUBITAK IZNAD VISINE KAP.		0	0
E. UKUPNA AKTIVA	58.786	88.893	102.362
F. VANBILANSNA AKTIVA	0	0	
PASIVA			
A KAPITAL	8.791	13.799	11.894
I OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	3.560	3.907	3.907
II NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	0		0
III REZERVE	102	391	391
IV REVALORIZACIONE REZERVE	845	0	
V NERASPOREĐENA DOBIT	4.284	9.501	7.596
VI GUBITAK	0		0
VII OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0	0	0
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	49.995	75.094	90.468
I DUGOROČNA REZERVISANJA	326		
II DUGOROČNE OBAVEZE	6.098	9.519	8.774
1. Dugoročni krediti	6.098	9.519	8.774
2. Ostale dugoročne obaveze	0	0	0
III KRATKOROČNE OBAVEZE	43.571	65.575	81.694
1. Kratkoročne finansijske obaveze	0	7.651	11.603
2. Obaveze iz poslovanja	37.230	48.919	60.798
3. Obaveze po osnovu PDV i ostalih jav. prim.	6.015	1.141	1.141
4. Ostale kratkoročne obaveze i PVR	326	7.864	8.152
IV ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0		
C UKUPNA PASIVA	58.786	88.893	102.362
D VANBILANSNA PASIVA	0	0	