

Zadatak – upravljanje gotovinom

Kompanija planira godišnje izdatke gotovine od 1.200.000 din. Finansijska analiza pokazuje da je:

- koeficijent obrta dobavljača 6,
- koeficijent obrta ukupnih zaliha 4,
- koeficijent obrta kupaca 8.

Pod pretpostavkom da oportunitetni troškovi držanja gotovine iznose 8% godišnje, projektujte i objasnite:

- a) Prosečnu dužinu gotovinskog ciklusa.
- b) Koeficijent obrta gotovine.
- c) Prosečno potreban saldo gotovine.
- d) Oportunitetne troškove držanja gotovine

1. Zadatak - investiranje

Izvršni direktor kompanije Štark razmatra investicioni projekat - kupovinu mašine u vrednosti od 350.000RSD za odeljenje koje se bavi proizvodnjom čokoladnih bananica. Ukoliko se investira novac u novu mašinu, očekivano je da se poslovna dobit poveća za 40.000RSD na godišnjem nivou. Podaci o poslovnoj dobiti i ukupnim poslovnim sredstvima pre i nakon investicije dati su u narednoj tabeli:

	Pre investicije	Nakon investicije
Poslovna dobit	70,000	110,000
Prosečna poslovna sredstva	350,000	700,000

Pretpostavite da direktor kompanije Štark donosi odluku na osnovu stope prinosa na investiciju. Izračunajte stopu prinosa na investiciju pre i posle ulaganja. Da li biste savetovali direktora da investira sredstva?

2. Zadatak - investiranje

Kompanija razmatra realizaciju nabavke nove opreme koja zahteva ulaganje od 200.000 NJ. Godišnji priliv od realizacije ovog projekta je procenjen na 65.000 NJ, a planirano je da se oprema koristi pet godina.

Na osnovu metode *period povraćaja* utvrditi da li nabaviti novu opremu.

3. Zadatak - investiranje

Pretpostavite da je novoj perionici automobila potrebna investicija od 100.000RSD i:

- a) da je godišnji novčani tok 50.000RSD ili
- b) da su očekivani godišnji tokovi novca: 30.000, 40.000, 50.000, 60.000 i 70.000RSD.

Izračunajte i objasnite period povraćaja investicije za oba slučaja.

4. Zadatak - investiranje

U tabeli su dati podaci, koji se odnose na nabavku opreme koja će zahtevati naknadne kapitalne izdatke na ime generalne popravke:

Kraj godine	Kapitalni izdatak (u NJ)	Novčani tok (u NJ)
0	1.200.000	0
1		200.000
2		200.000
3	200.000	200.000
4		300.000
5		400.000
6	200.000	400.000
7		300.000
8		200.000
9		200.000
10		300.000

Da li bi kompanija trebala da pristupi nabavci ove opreme? (Koristiti diskontnu stopu od 10%.)

5. Zadatak - investiranje

Hopewell Company razmatra dve investicije – ulaganje u kamion ili u novu opremu. Procenjena poslovna dobit i neto novčani tok za svaku investiciju su dati u tabeli.

Godina	Kamion		Oprema	
	Poslovna dobit	Neto novčani tok	Poslovna dobit	Neto novčani tok
1	6000	22000	13000	29000
2	9000	25000	10000	26000
3	10000	26000	8000	24000
4	8000	24000	8000	24000
5	11000	27000	3000	19000
Ukupno	44000	124000	42000	122000

Početno ulaganje u kamion je identično kao i početno ulaganje u opremu i iznosi 80.000RSD.

Amortizacija je pravolinijska (vremensko otpisivanje u roku od pet godina) i pretpostavlja se da ne postoji rezidualna vrednost.

Diskontna stopa je 15%.

Izračunajte, uporedite i objasnite NSV za obe investicije.

6. Zadatak - investiranje

Kompanija 30 Hills razmatra mogućnost zamene starih računara novim, bržim i efikasnijim modelima. Računari koje trenutno koriste kupljeni su pre tri godine za 100.000 n.j. Planirano je da se koriste 5 godina, a očekivana rezidualna vrednost je bila 10.000. Danas bi kompanija mogla da proda računare za 35.000.

Nove računare mogu da kupe za 150.000 i očekuju da im životni vek bude 5 godina. Tokom korišćenja prve tri godine računari bi napravili uštedu od 40.000 godišnje. U toku poslednje dve godine, ušteda bi bila 20.000 po godini. Procenjena rezidualna vrednost novih računara je 12.000. Cena kapitala je 12%.

Izračunajte period povraćaja i neto sadašnju vrednost ovog projekta.

7. Zadatak - investiranje

Milica vodi lanac frizerskih salona. Razmatra predlog da u svoje salone ubaci opremu za solarijum. Sprovela je ispitivanje među osobljem i mušterijama i shavtila je da bi 55% mušterija razmotrilo korišćenje solarijuma. Na osnovu tih saznanja, Milica je napravila obračun troškova i prihoda. Kupovina i postavljanje opreme za solarijum ukupno bi koštali 180.000 n.j. Oprema bi imala procenjeni životni vek od 5 godina, nakon čega bi mogla da se proda za ukupno 15.000.

Milica procenjuje da bi neto novčani priliv iznosio 46.000 n.j. Milica je proдалa kuću u Italiji za 180.000 i ukoliko ne uloži novac u projekat opreme za solarijum, uložiće ga u otvaranje novog frizerskog salona. Prosečan prinos salona je 14% godišnje i Milica je odlučila da to iskoristi kao trošak kapitala pri ocenjivanju predložene investicije u opremu za solarijum.

Izračunajte neto sadašnju vrednost investicije.

8. Zadatak - investiranje

Kompanija razmatra mogućnost realizacije dva projekta - "A" i "B". Relevantni podaci koji se odnose na projekte su dati sledećim tabelama:

	Projekat "A"	Projekat "B"
Kapitalni izdatak(din)	600.000	720.000

	Projekat "A"	Projekat "B"
Godina	Dobitak posle oporezivanja (din)	Dobitak posle oporezivanja (din)
1	100.000	330.000
2	100.000	100.000
3	100.000	80.000
4	100.000	10.000
5	100.000	10.000
6	100.000	10.000
Ukupno	600.000	540.000

Pretpostavlja se da se neto kapitalni izdaci oba projekta odnose na ulaganja u fiksna sredstva koja treba da se amortizuju pravolinijsko - vremenskim otpisivanjem u roku od šest godina, koliko iznosi i očekivani vek trajanja ovih sredstava. Takođe se pretpostavlja da između godišnjih prihoda i rashoda i primanja i izdavanja gotovine neće postojati značajnija vremenska razlika. Kompanija kao diskontnu stopu koristi cenu kapitala od 10%.

Za koji od projekata bi kompanija trebalo da se opredeli ukoliko odluku donosi isključivo na osnovu metode neto sadašnje vrednosti?