





**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SĄJUNGA

# Finansinių planų prognozavimas

Lektorė: Dr. Asta Kamandulienė



## DIENOTVARKĖ

08.30 – 09.00 val.		Dalyvių registracija
09.00 – 10.30 val.		Darbas auditorijoje
10.30 – 10.45 val.		Kavos / arbatos pertraukėlė
10.45 – 12.00 val.		Darbas auditorijoje
12.00 – 13.00 val.		Pietų pertrauka
13.00 – 14.45 val.		Darbas auditorijoje
14.45 – 15.00 val.		Kavos / arbatos pertraukėlė
15.00 – 16.30 val.		Darbas auditorijoje



# MOKYMŲ TIKSLAS

Finansinės analizės įgūdžių lavinimas.

Po mokymų gebėti parengti finansinį verslo planą ir nustatyti pagrindinius finansinius indikatorius.



**Interreg**

Latvija-Lietuva

Europos regioninės plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA



# TURINYS

1. Pagrindinės finansinės sąvokos, finansinės ataskaitos
2. Finansiniai rodikliai, jų analizė
3. Pinigų vertės kitimas laike, palūkanų normos
4. Planavimo procesas ir investicijos
5. Investicijų vertinimo metodai
6. Finansavimo šaltiniai
7. Finansinio verslo plano parengimas





**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europas reģionālās pārticības fonds



EUROPOS SAJANGA

# 1. Pagrindinēs finansinēs sąvokos, finansinēs ataskaitos



# Pagrindinės sąvokos

- Pajamos
- Sąnaudos
- Savikaina
- Kaštų, išlaidų, pelno centrai
- EBITDA
- Bendrasis pelnas
- Veiklos pelnas
- Grynasis pelnas



**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europos regioninės plėtros fondas



EUROPOS SĄJUNGA



# PAJAMOS

## PARDAVIMAI

- Dažniausiai naudojama

## NAUDOJIMOSI MOKESTIS

- Telefono ryšys
- Viešbučiai

## PRENUMERATA

- Sporto klubai
- Mėnesio abonementai

## LIZINGAS

- Automobilių nuoma
- Patalpų nuoma

## Licencijos

- Programinė įranga
- IT sektorius
- Muzikos, kino pramonė

## BROKERIŲ TARPININKŲ PAJAMOS

- Kredito kortelės
- Nekilnojamo turto agentūros

## Reklama

- Youtube
- Facebook

## FRANČIZĖ

- Restoranai
- Viešbučiai





# Kas bus jūsu projekto pajamos?



# IŠTEKLIAI

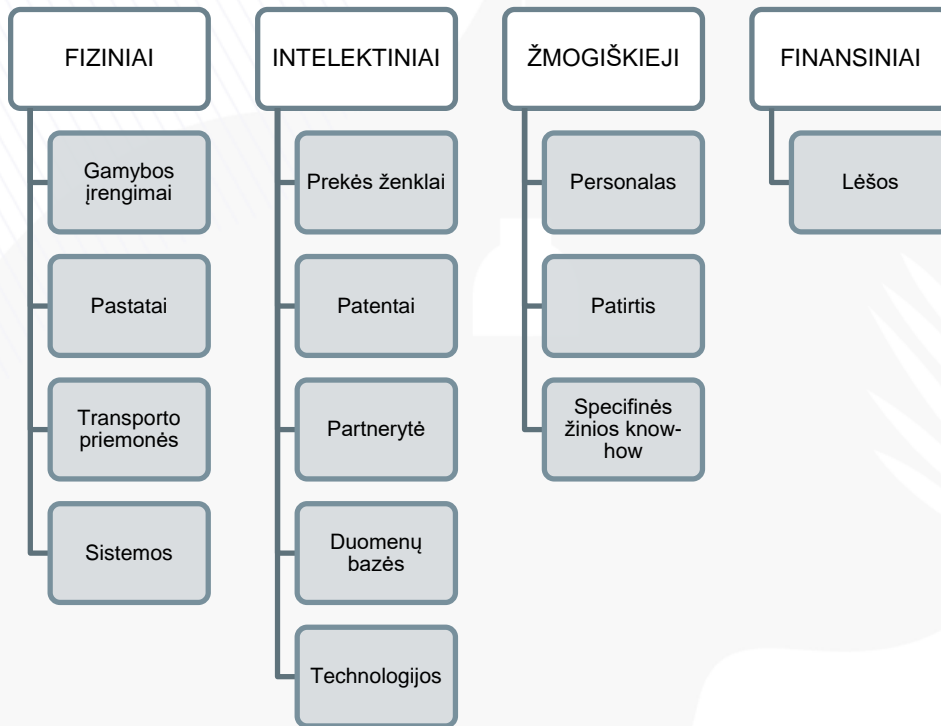


Interreg  
Latvija-Lietuva

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA



# SĄNAUDOS, IŠLAIDOS IR SAVIKAINA



**Interreg**

Latvija-Lietuva

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJŪGA

- Sąnaudos – tai pinigai ar kitas turtas sunaudoti ataskaitinio laikotarpio pajamoms uždirbti.
- Išlaidos – tai faktinis pinigų ar kito turto sunaudojimas ataskaitiniu laikotarpiu, nesiejant to su pajamų uždirbimu.
- Savikaina - tai rodiklis, apjungiantis produkto pagaminimo ir, esant poreikiui, kitas išlaidas.
- Kaštai – bet kokie ištekliai (pinigai, žaliavos, darbas) sunaudoti siekiant tam tikro nustatyto tikslo ir išreikšti piniginiiais vienetais.



# Kaštai



**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

	<b>Viso kaštai, EUR</b>	<b>Kaštai EUR/vnt</b>
Kintami kaštai	Didėjant gamybos apimtims didėja	Nesikeičia keičiantis gamybos kiekiui
Fiksuoti kaštai	Didėjant gamybos apimtims didėja	Didėjant gamybos apimtims, mažėja



# Kokie bus jūsų projekto kaštai?



**Interreg**  
Latvija-Lietuva

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

Kokios svarbiausios išlaidos vykdyti veiklą?

Kokios ištekliai yra brangiausi?

Kokios veiklos kainuoja daugiausia?

Kintami  
kaštai

?

?

?

?

Fiksuoti  
kaštai

?

?

?

?

# Finansinės ataskaitos: Pelno nuostolio ataskaita

**Pardavimai**

**Savikaina**

**Bendrasis pelnas (nuostolis)**

Veiklos sąnaudos

Pardavimų sąnaudos

Bendros ir administracinės sąnaudos

**VEIKLOS PELNAS (nuostolis)**

Kita veikla

Finansinė veikla

**Įprastinės veiklos pelnas (nuostolis)**

Pelno mokestis

**Grynasis pelnas**



**Interreg**

Latvija-Lietuva

Europos regioninės plėtros fondas



EUROPOS SĄJUNGA

- Pelno nuostolio ataskaitoje nurodoma visos per ataskaitinį laikotarpį uždirbtos **pajamos**, patirtos **sąnaudos** ir gautas pelnas arba nuostolis.
- **Savikaina** – fiksuoti kaštai, kintami kaštai.
- **EBITDA** (*Earnings before interest, tax, depreciation, amortization*) – Įprastinės veiklos pelnas prieš palūkanas ir nusidėvėjimą.



# Finansinės ataskaitos: Balansas



Interreg

Latvija-Lietuva

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

TURTAS	Ilgalaikis turtas	Nuosavas kapitalas
	Trumpalaikis turtas	Ilgalaikiai ir trumpalaikiai įsipareigojimai

FINANSAVIMO ŠALTINIAI

- **Balansas** – (lotyniškai *bis* 'dukart' + *lanx* 'svarstyklių lėkštė') ataskaita skirta įmonės turimam turtui ir jo priklausomybei parodyti (pateikiami duomenys apie įmonės turtą ir jo finansavimo šaltinius ataskaitinio laikotarpio pabaigoje).
- **Balanso taisyklė:** TURTAS = NUOSAVYBĖ + ĮSIPAREIGOJIMAI



# Finansinės ataskaitos: Balansas



**Interreg**

Latvija-Lietuva

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJANGA

<b>Ilgalaikis turtas:</b>	<b>Nuosavybė:</b>
Nematerialus turtas (programinė įranga)	Įstatinis kapitalas
Žemė	Rezervai
Pastatai	Nepaskirstytas pelnas
Irengimai	Ataskaitinio laikotarpio
Transporto priemonės	Praeity laikotarpių
<b>Viso ilgalaikis turtas</b>	<b>Viso nuosavybė</b>
<b>Trumpalaikis turtas:</b>	<b>Įsipareigojimai:</b>
Atsargos	<b>Trumpalaikiai įsipareigojimai:</b>
Sumokėti avansai	Tiekėjų skolos
Pirkėjų skolos	Gauti avansai
Pinigai	Trumpalaikė paskola
<b>Viso trumpalaikis turtas</b>	<b>Ilgalaikiai įsipareigojimai:</b>
<b>VISO TURTAI:</b>	Ilgalaikė paskola
	<b>Viso įsipareigojimai</b>
	<b>VISO NUOSAVYBĖ IR ĮSIPAREIGOJIMAI:</b>





# Apyvartinis kapitalas

•Apyvartinis kapitalas (kartais vadinamas grynuoju (net) apyvartiniu kapitalu) rodo, kokia suma trumpalaikis turtas viršija trumpalaikius įsipareigojimus (ir per vienerius metus mokėtinas sumas). Didesnis teigiamas rodiklis parodo aukštesnį įmonės likvidumo lygį.

- **+ Gautinos sumos**
- **+ Atsargos**
- **– Trumpalaikiai įsipareigojimai**
- **= Apyvartinis kapitalas**

•Kuo greičiau įmonė sugebės „apsukti“ pinigų ciklą arba sumažinti įšaldytą pinigų sumą apyvartiniam kapitalui palaikyti, tuo daugiau pinigų įmonė generuos ir /arba mažiau reikės pinigų skolintis apyvartinio kapitalo finansavimui.

•Pinigų išlaisvinimas iš apyvartinio kapitalo – yra pats pigiausias finansavimo šaltinis.



# Finansinės ataskaitos: Pinigų srautai

## **Pinigai pradžioje**

### **Pinigų srautai iš pagrindinės veiklos (Veiklos srautas)**

EBITDA

Apyvartinio kapitalo pokytis

Atsargų pokytis

Pirkėjų skolų pokytis

Gautų avansų pokytis

Tiekėjų skolų pokytis

Sumokėtų avansų pokytis

**Viso :**

### **Pinigų srautas iš finansinės veiklos (Finansinis srautas):**

Paskolų grąžinimas/gavimas

Dividendų išmokėjimas/ akcininkų įnašai

Palūkanų mokėjimai

**Viso :**

### **Pinigai iš investicinės veiklos (investicinis srautas)**

Ilgalaikio turto įsigijimas/pardavimas

**Viso :**

## **Pinigai pabaigoje**

- **Laisvas pinigų srautas** – tai įmonės pagrindinės veiklos pinigų srauto ir investicinės veiklos pinigų srauto suma.
- **Laisvas pinigų srautas** parodo, kiek pinigų įmonė uždirbo, padarius reikalingas investicijas; šiuos pinigus galima išleisti paskoloms apmokėti, dividendams išmokėti ir t.t.





**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SĄJUNGA

## 2. Finansiniai rodikliai, jų analizė



# Finansiniai rodikliai



**Interreg**  
Latvija-Lietuva  
Europos regioninis plėtros fondas



- Pelningumo rodikliai.
  - Likvidumo (mokumo rodikliai).
  - Veiklos efektyvumo/ turto valdymo rodikliai.
  - Finansų struktūros (sverto) rodikliai.
  - Investiciniai arba vertės rodikliai.
- 
- Lyginama su tos šakos vidutiniais rodikliais (vidurkiais); su geriausių tos pačios šakos bendrovių rodikliais; su pačios bendrovės ankstesniojo laikotarpio rodikliais.
  - Analizuojami pokyčiai per laikotarpį ir jų priežastys.
  - Orientuojamasi į siekiamas šių rodiklių reikšmes, apibrėžtas įmonės tiksluose.



# Pelningumo rodikliai

- Bendrasis pelningumas (BP marža) =  $\frac{\text{Bendrasis pelnas}}{\text{Pardavimai}}$
- Grynasis pelningumas (GP marža) =  $\frac{\text{Grynasis pelnas}}{\text{Pardavimai}}$
- Turto grąža (ROA) =  $\frac{\text{Grynasis pelnas}}{\text{Turtas}}$
- Nuosavybės grąža (ROE) =  $\frac{\text{Grynasis pelnas}}{\text{Nuosavybės}}$



# Investicijų gražos rodiklis (ROI)



Interreg

Latvija-Lietuva

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

Investicijų pelningumo rodiklis (ROI, Return On Investment) parodo, kiek efektyvios yra investicijos.

$$\text{Investicijų pelningumo rodiklis (ROI)} = \frac{\text{Grynasis pelnas}}{\text{Nuosavas kapitalas} + \text{Igalaiškė skola}}$$



# Mokumo (likvidumo) rodikliai



Interreg  
Latvija-Lietuva

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJANGA

- Bendrasis likvidumo rodiklis =  $\frac{\text{Trumpalaikis turtas}}{\text{Trumpalaikiai įsipareigojimai}}$

\*Pastaba: Priimtina bendrojo mokumo rodiklio reikšmė  $k \in [1,2 ; 2]$

- Kritinis likvidumo rodiklis =  $\frac{\text{Trumpalaikis turtas} - \text{Atsargos}}{\text{Trumpalaikiai įsipareigojimai}}$

\*\*Pastaba: Priimtina kritinio mokumo rodiklio reikšmė  $k \in [1 ; 1,5]$ , žemesnė nei 0,5 nepatenkinama

\*\*\*Pastaba: 1. Naudojami sinonimai mokumo, likvidumo, padengimo.  
2. Naudojami sinonimai kritinis, skubus



# Veiklos efektyvumo rodikliai



Interreg

Latvija-Lietuva

Europos regioninės plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

Atsargų apyvartumas (vidutinis atsargų laikymo periodas)

$$\frac{\text{Vidutinės metinės atsargos}}{\text{Savikaina}/365}$$

Vidutinis pirkėjų skolų apyvartumas (vidutinis pirkėjų skolų apmokėjimo periodas)

$$\frac{\text{Vidutinės metinės pirkėjų skolos}}{\text{Pardavimai}/365}$$

Tiekėjų skolų apyvartumas (vidutinis skolų tiekėjams apmokėjimo periodas)

$$\frac{\text{Vidutinės metinės skolos tiekėjams}}{\text{Pirkimai}/365}$$





# Finansų struktūros rodikliai

$$\text{Skolų santykis} = \frac{\text{Įsipareigojimai}}{\text{Turtas}}$$

$$\text{Nuosavybės turto santykis} = \frac{\text{Nuosavas kapitalas}}{\text{Turtas}}$$

$$\text{Ilgalaikių skolų nuosavybės santykis} = \frac{\text{Ilgalaikė skola}}{\text{Nuosavas kapitalas}}$$

$$\text{Skolos padengimo koeficientas} = \frac{\text{Ilgalaikė skola}}{\text{EBITDA}}$$



# Atvejo analizė: Nauja įmonė ARBATA



**Interreg**

Latvija-Lietuva

Europos regioninės plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

- Grįžkime ir paskaičiuokime įmonės pagrindinius finansinius rodiklius.
- Kokius finansinius rodiklius skaičiuosime?
- Kokias finansines ataskaitas naudosime?
- Kokia išvada apie įmonės finansinę būklę galime padaryti?



### 3. Pinigų vertės kitimas laike, palūkanų normos



# PALŪKANOS



**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

**Palūkanos** – mokestis už naudojimąsi kito pinigais. Tai – pajamos, gaunamos leidžiant kitam naudotis paskolintu kapitalu.

Palūkanos:  
Paprastos  
Sudėtinės

Mokėjimai:

Vienartiniai

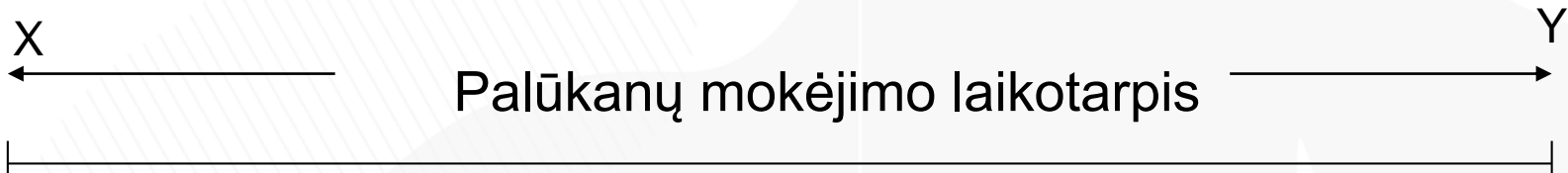
Periodiniai (vienodo dydžio)

Periodiniai (skirtingo dydžio)

Netolygūs (periodai ir dydžiai nevienodi)



# PALŪKANOS



Dabartinė vertė  
(1000 EUR)

Būsimoji vertė  
(1100 EUR)

X skolina dabar Y 1000 EUR, o po vienerių metų Y jam gražins 1100 EUR.  
Į tai galima žiūrėti dvejopai:

- Už 1000 EUR dabar X gaus 1100 EUR po vienerių metų;
- Y perka 1000 EUR dabartinių pinigų už 1100 EUR sumokamų po vienerių metų.



# Kas yra EURIBOR ir LIBOR?

- **EURIBOR** (*Euro Interbank Offered Rate*) – vidutinės Europos tarpbankinės rinkos palūkanų normos, kuriomis bankai pageidauja (pasiruošę) paskolinti lėšų kitiems bankams eurai. Skaičiuoja Europos bankų asociacija (*European Banking Federation*). Fiksuojamos kiekvieną darbo dieną, 11 val. ryto. Skaičiuojamos ir skelbiamos 1 savaitės, 2 savaitių, 1 mėnesio, 2 mėnesių, 3 mėnesių, 4 mėnesių, 5 mėnesių, 6 mėnesių, 7 mėnesių, 8 mėnesių, 9 mėnesių, 10 mėnesių, 11 mėnesių ir 1 metų EURIBOR.
- **LIBOR** (*London Interbank Offered Rate*) – apskaičiuoja ir skelbia Britų bankų asociacija (BBA – *British Bankers Association*) kartu su „Reuters“ agentūra kiekvieną darbo dieną (pagal Jungtinės Karalystės darbo dienų kalendorių). Palūkanų normos, pagal kurias apskaičiuojamos LIBOR normos, fiksuojamos 11 val. Londono laiku. LIBOR atskirai nustatomas pagrindinėms pasaulio valiutoms.



# DISKONTAVIMAS

**Diskontavimas** yra būsimųjų pinigų dabartinės vertės nustatymas.

- Perskaičiavimas: būsimoji vertė = dabartinė vertė + palūkanos;  
$$FV = PV + I$$
- Diskontavimas: dabartinė vertė = būsimoji vertė – palūkanos.  
$$PV = FV - I$$

**Diskonto koeficientas** parodo, kokią dalį būsimosios vertės sudaro dabartinė vertė.

**Diskonto koeficientas** = dabartinė vertė / būsimoji vertė





**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SAJUNGA

## 4. Planavimo procesas ir investicijos





# TRYS PLANAVIMO BŪDAI

- „iš viršaus į apačią”;
- „iš apačios į viršų”;
- „tikslai į apačią – planas į viršų“.
  
- „tikslai į apačią – planas į viršų” – vienas populiariausių planavimo būdų. Akcininkai, Valdyba atsižvelgdama į įmonės galimybes, iškelia tikslus, o įmonė turi rasti vidinių būdų ir resursų šiems tikslams įgyvendinti.



# PLANAVIMO PROCESAS



**Vizija** – įmonės ateitis po 5-10 metų, kuo norima tapti.

**Misija** - pagrindinis įmonės egzistavimo tikslas ir jos veiklos prasmė (kokia paskirtis).

**Ilgalaikiai ir trumpalaikiai tikslai** – rezultatai, kurie turi būti pasiekti per tiksliai apibrėžtą laikotarpį. Išreikšti kiekybiniais ir kokybiniais rodikliais.

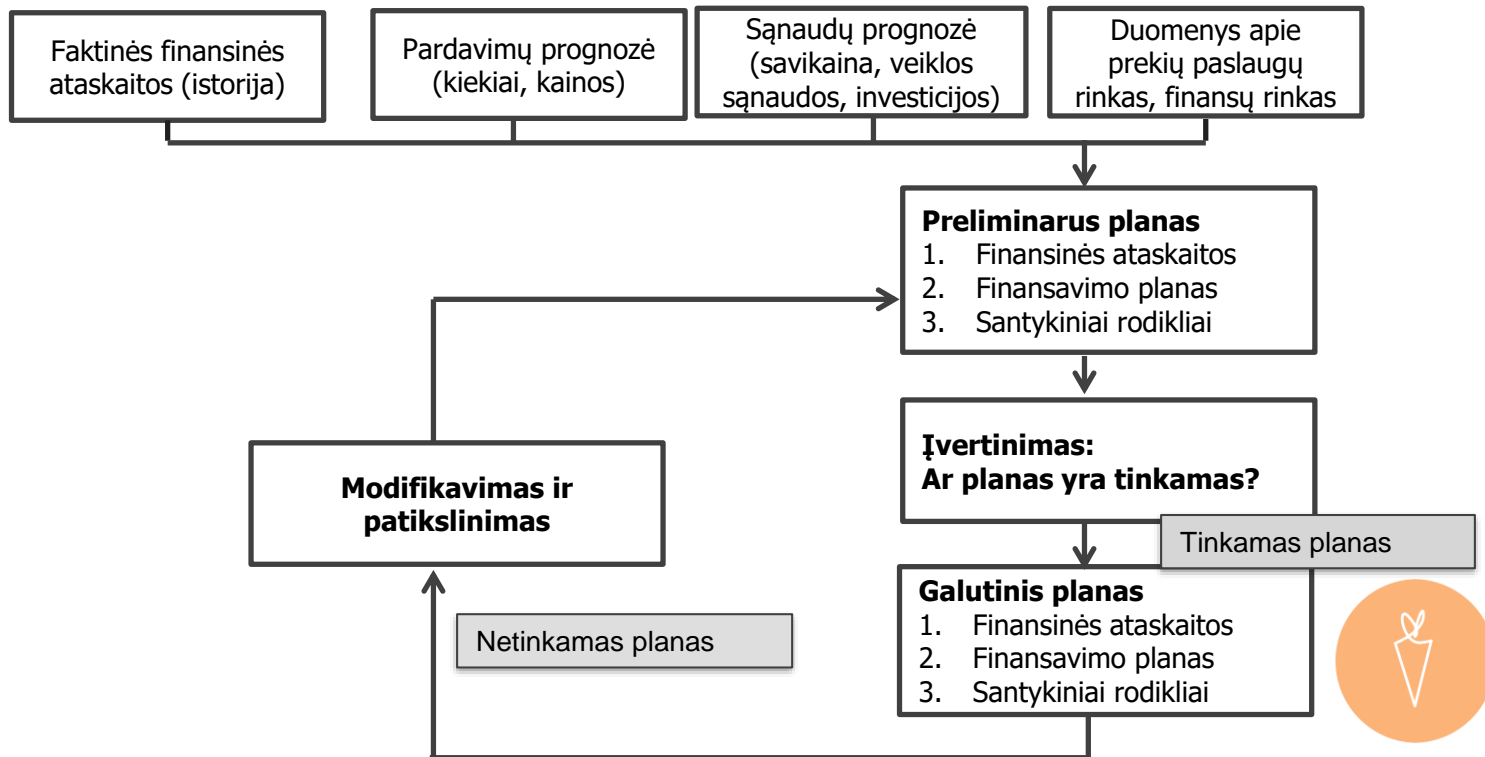
**Trumpalaikiai** – pasiekiami per vienerius metus.

**Ilgalaikiai tikslai** – pasiekiami per ilgiau nei vienerius metus.

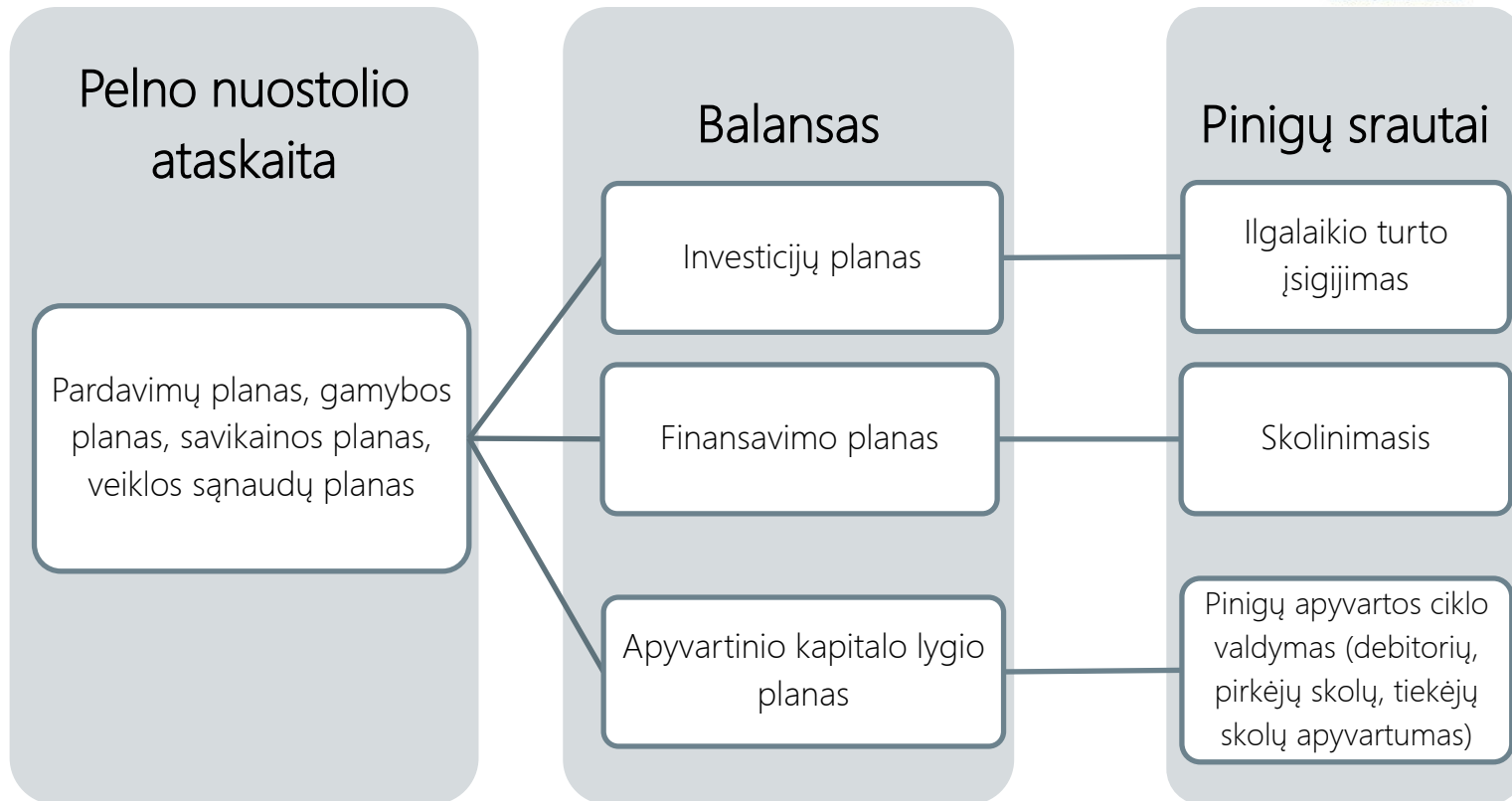
Subalansuoti rodikliai (KPI) 4 sritys : *finansai, klientai, procesai* ir *darbuotojai*



# PLANAVIMO PROCESAS



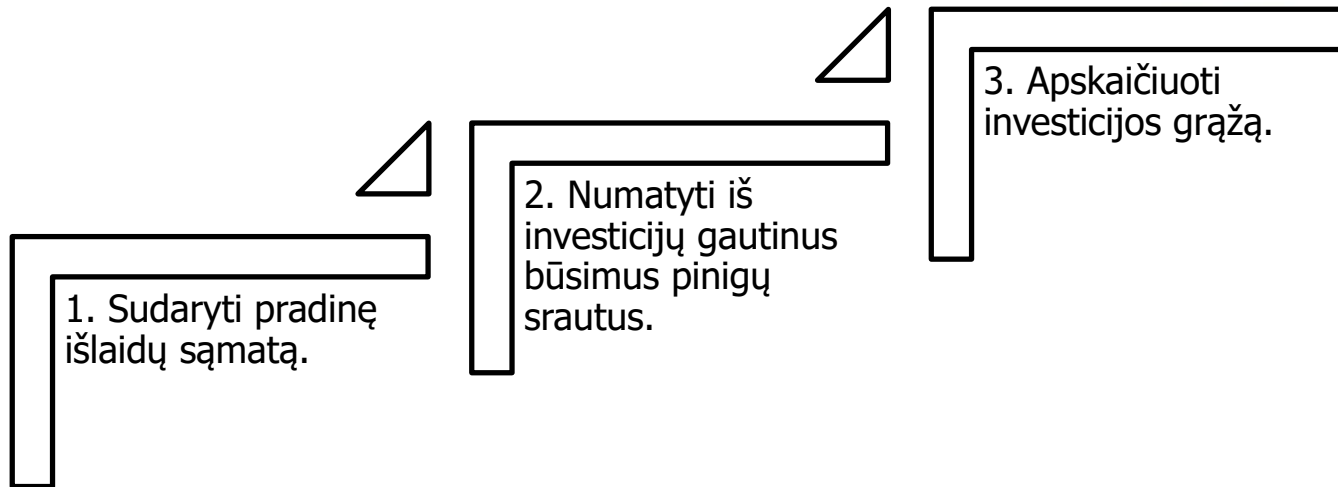
# FINANSINIO PLANO STRUKTŪRA



## 5. Investicijų vertinimo metodai



# INVESTICIJŲ VERTINIMO ŽINGSNIAI



# INVESTICIJŲ VERTINIMO ŽINGSNIAI

## (1)

### 1. Sudaryti pradinę išlaidų sąmatą.

Būtina numatyti visas išlaidas, susijusias su projektu:

- Įrangos kaina.
- Projektavimo darbai.
- Laikas skirtas žmonių apmokymui.
- Visos papildomos išlaidos.

! Remiamasi turima informacija ir prielaidomis.



# INVESTICIJŲ VERTINIMO ŽINGSNIAI

(2)

2. Numatyti iš investicijų gautinus būsimus pinigų srautus.

Dažna situacija: akcininkai susidomi siūlomu projektu ir paprašo dėti skaičius ant stalo.

Ką daryti?

- Surinkti visą galimą informaciją, susijusią su projektu.
- Numatyti investicijos naudą (kiek ji leis sutaupyti, uždirbti).
- Pasitarti su įmonės finansininku.
- Išsiaiškinkite akcininkų lūkesčius, susijusius su akcinio kapitalo grąža (ROE).
- Atlikite skaičiavimus (apie tai vėliau).
- Parašyti pasiūlymą trumpai ir aiškiai.





# INVESTICIJŲ VERTINIMO ŽINGSNIAI

## (3)

3. Apskaičiuoti  
investicijos  
gražą.

3 metodai:

- Atsipirkimo metodas.
- Grynosios dabartinės vertės metodas (NPV).
- Vidinės gražos normos metodas (IRR).



# INVESTICIJŲ VERTINIMAS: Atpirkimo metodas

Parodo laiką per kurį pinigų srautai iš projekto grąžins pradinę investicijos vertę. Atsipirkimo laikas turi būti trumpesnis už projekto trukmę. Taikomas projektams palyginti.

$$\frac{7000}{500 \times 12} = 1,16 \text{ metai}$$

## Privalumai:

- Paprasta skaičiuoti ir interpretuoti rezultatą.
- Dažnai naudojamas per susirinkimus.

## Trūkumai:

- Nesuteikia daug informacijos.
- Reikia, kad ne tik atsipirktų, bet duotų grąžą.
- Neįvertina visų pinigų srautų.
- Neįvertina pinigų vertės kitimo laike.



# PRISIMINKIME SAŲOKAS:

- Būsimoji vertė (FV – angl. *future value*) - tam tikra suma, kurios bus verti pinigai jei yra skolinami arba investuojami.
- Dabartinė vertė (PV – angl. *present value*) – būsimosios vertės arvirkštinė pusė.
- Būtinoji gražos norma arba ribinė gražos norma – norma, kurios reikalaujama prieš priimant sprendimą dėl investavimo.
- Diskonto norma – tai minimali reikalaujama pelno norma iš investicijos;



# INVESTICIJŲ VERTINIMAS: Grynosios dabartinės vertės metodas (NPV)

Parodo laiką, per kurį pinigų srautai iš projekto grąžins pradinę investicijos vertę. Atsipirkimo laikas turi būti trumpesnis už projekto trukmę. Taikomas projektams palyginti.

$$PV = \frac{FV_1}{(1+i)^1} + \frac{FV_2}{(1+i)^2} + \frac{FV_3}{(1+i)^3} \cdots \frac{FV_n}{(1+i)^n}$$

PV – dabartinė vertė;

FV – būsimoji vertė;

i – diskonto arba ribinė norma;

n – laikotarpių kuriuos analizuojame skaičius.

$$NPV = PV - I$$

NPV – grynoji dabartinė vertė (angl. *net present value*)

I – kapitalinė investicija

$$NPV = - 7\,000 + \frac{6000}{(1+0,08)^1} + \frac{6000}{(1+0,08)^2} + \frac{6000}{(1+0,08)^3} = 8\,452 \text{ EUR}$$



# INVESTICIJŲ VERTINIMAS: Vidinė pelno norma (IRR)

$$NPV = -I + \frac{FV_1}{(1+IRR)^1} + \frac{FV_2}{(1+IRR)^2} + \frac{FV_3}{(1+IRR)^3} \cdots \frac{FV_n}{(1+IRR)^n}$$

kai  $NPV = 0$

$$NPV = -7\,000 + \frac{6000}{(1+IRR)^1} + \frac{6000}{(1+IRR)^2} + \frac{6000}{(1+IRR)^3} = 0$$

IRR = tarp 55 % ir 60%

IRR > i (8%)





**Interreg**

**Latvija-Lietuva**

Europos regioninis plėtros fondas



EUROPOS SĄJUNGA

## 6. Finansavimo šaltiniai



# FINANSAVIMO ŠALTINIAI

- Kredito linija
- Faktoringas (pirkėjų, tiekėjų)
- Lizingas
- Ilgalaikė paskola
- Obligacijos
- Akredityvo diskontavimas



# KAS SVARBU IŠORINIAM FINANSUOTOJUI?

Kaip išorinės institucijos skaito  
įmonių finansines ataskaitas?

Į ką kreipia dėmesį?





## Balansas – Turto pusė

Mln. EUR	2018	2017
<b>TURTAS</b>		
<b>Trumpalaikis turtas</b>		
Pinigai	21,2	19,5
Pirkėjų skolos	18,5	13,2
Atsargos	15,3	14,3
Kitas trumpalaikis turtas	2,0	1,0
Viso Trumpalaikis turtas:	57,0	48,0
<b>Ilgalaikis turtas</b>		
Žemė	22,2	20,7
Pastatai	36,5	30,5
Įranga	39,7	33,2
Nematerialus turtas	22,30	16,50
Viso Ilgalaikis turtas:	120,7	100,9
<b>Viso Turtas</b>	<b>177,7</b>	<b>148,9</b>

- Ilgalaikio turto balansinė vertė, ilgalaikio turto rinkos vertė (UŽSTATO KLAUSIMAS)
- Apyvartinis kapitalas
- Bendrasis likvidumo koeficientas  
Trumpalaikis turtas /trumpalaikiai įsipareigojimai
- Kritinis likvidumo koeficientas  
(Trumpalaikis turtas – Atsargos)/Trumpalaikiai įsipareigojimai



Mln. EUR	2018	2017
<b>Nuosavybē ir įsipareigojimai</b>		
<b>Trumpalaikiai įsipareigojimai</b>		
Skolos tiekėjams	29,2	24,5
Trumpalaikės skolos	3,5	3,2
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	15,3	16,3
Viso Trumpalaikis turtas:	48,0	44,0
<b>Ilgalaikiai įsipareigojimai</b>		
Ilgalaikė paskola	99,9	76,3
Kiti ilgalaikiai įsipareigojimai	7,6	7,4
Viso ilgalaikiai įsipareigojimai:	107,5	83,7
<b>Viso įsipareigojimai</b>	<b>155,5</b>	<b>127,7</b>
<b>Nuosavybė</b>	<b>22,2</b>	<b>21,2</b>
<b>Viso nuosavybė ir įsipareigojimai</b>	<b>177,7</b>	<b>148,9</b>

Balanso pusē Nuosavybē ir Įsipareigojimai:

- Kapitalo struktūra =  
Nuosavybė / Turtas
- Svertas =  
Skola/Nuosavybė
- Nuosavybė – neigiamas  
ar teigiama???
- LVL (Loan to Value Ratio)  
= suteiktos paskolos  
likutis/įkeisto turto rinkos  
vertė



Mln. EUR	2018	2017
<b>Pajamos</b>	186,7	176,1
<b>Savikaina</b>	(153,4)	(147,3)
Bendrasis pelnas	33,3	28,8
Pardavimų sąnaudos	(13,5)	(13,0)
Bendros ir administracinės sąnaudos	(8,2)	(7,6)
Nusidėvėjimas	(1,2)	(1,1)
<b>Veiklos pelnas</b>	10,4	7,1
Kitos pajamos	--	--
Pelnas prieš palūkanas ir mokesčius (EBIT)	10,4	7,1
Palūkanų pajamos (sąnaudos)	(7,7)	(4,6)
Pelnas prie apmokestinimą	2,7	2,5
<b>Pelno mokestis</b>	(0,7)	(0,6)
<b>Grynasis pelnas</b>	2,0	1,9

## Pelno nuostolio ataskaita:

- Pelningumas
- EBIT
- EBITDA
- DSCR (debt service coverage ratio) = EBITDA / (Paskolos dengimai + Palūkanos)



# Kokie reikalavimai gauti papildomą finansavimą?



Ne finansinė informacija:

- Reputacija
- Valdymas
- Savininkai
- Teisiniai aspektai





[www.creazone.lt](http://www.creazone.lt)

[facebook.com/creazone.lt](https://facebook.com/creazone.lt)