

Nr.3/Februar '10

Din guide til bedre likviditet i 2010.

**MEDIA
PLANET**

CREDIT & CASH MANAGEMENT

5

TIPS TIL

**BEDRE KONTROLL
OVER FINANSENE**

Cash forecasting
Lær deg å forutsi om prosjektet lønner seg før du setter det igang

Fakturering
Frigjør kapital og kutt kostnader ved å drive inn fordringene dine enda raskere

Kredittvurdering
Slik skapte Uno-X Energi ny og effektiv mal for innhenting av kredittinformasjon

Kredittscoring
6 råd til deg som vil bygge bedre modeller for riktige beslutninger



SLIK TAR DU KONTROLL OVER PENGESTRØMMEN

Full oversikt: Med nytt system for Cash Management er Yara enda bedre forberedt på finansiell turbulens. Head of Cash Management Siri-Anne dos Santos forteller deg hvorfor.

GO WITH THE CASH FLOW

OpusCapita, Nordens leder innen Cash Flow Automation, har nå landet i Norge.

Skal du investere i likviditetsstyring?

Finn ut mer her: Ta pulsen på din bedrifts finanser på

www.opuscapita.com/pulse

OpusCapita®

Leader in Cash Flow Automation

OpusCapita Scandinavia: Tel +46 8 412 22 50
info@opuscapita.com • www.opuscapita.com

NYHETER

FORUTSI FREMtiden, DRIV SIKRERE

■ **Spørsmål:** Hva er Cash forecasting?

■ **Svar:** –Det er å forutsi, med for eksempel en prognose eller noen ganger ved å benytte et mer avansert analyseverktøy, et firmas økonomiske behov i fremtiden, forklarer Paul Ehling ved Handelshøyskolen BI.

Kontantstrømprogno- ser hjelper deg å bygge en modell for hvordan kontanter beveger seg innenfor et prosjekt eller en organisasjon. Det hjelper deg å forutsi om et salg eller en inntekt, som du får i fremtiden, vil dekke kostnadene for operasjonen.

Det er mulig å analysere hvorvidt et prosjekt vil være tilstrekkelig lønnsomt til å rettferdiggjøre innsatsen du legger i det. Cash forecasting vil være nyttig når du skal planlegge et låneopptak og det vil fortelle deg hvor mye overskuddslikviditet du sannsynligvis vil ha på et gitt tidspunkt.

Vurder kapitalbehovet

Ehling forteller at behovet for kapital vanligvis er avhengig av investeringsplaner, gjeldsstruktur (betjening av gammel gjeld, behov for å etablere nye lån), kontantstrømmer og forventede kostnader.

– **Formålet er å garantere at det til et hvert tidspunkt er likviditet i firmaet, ettersom en bedrift kun**

kan gå tom for penger én gang, sier han.

Ehling mener du kan tenke på likviditetsbeholdningen i et firma som netto, det vil si nødvendig likviditet pluss litt ekstra som sikkerhet for uforutsette situasjoner.

– Derfor er formålet å forutsi denne netto posisjon nøyaktig, fortsetter han.

Planlegg godt

– Åpenbart er noen elementer i denne listen relativt enkle å forutsi. Et firma kan kjenne til sine korte og langsiktige investeringsplaner ganske bra. De kan også kjenne til sine forventede inntekter, ordre og forventede utgifter, mens andre komponenter ikke er så lette å forutsi, understreker Ehling.

Generelt synes han fremtidsprognoser er vanskelige: Det er et problem at prognoser virker når det ikke er mye uforutsett som skjer, fordi feilene er små og pent fordelt rundt forutsigelsen.

– Selvfølgelig er dette når prediksjon er av liten verdi. En prognose kan være av stor verdi, når du tren-

ger mye mer eller mye mindre likviditet enn forventet, men det er akkurat da, når dette inntreffer, at denne type prognoser ikke virker så godt, sier han.

Se på reelle tall

For at en kontantstrømprgnose skal være nyttig som styrings- og kontrollverktøy, må den være basert på reelle data og faktiske forpliktelser.

Med historiske data vil du få en basis for en kontantstrøm fremover, men du må se den i sammenheng med informasjonen fra din forretningsstrategi og budsjettet. Først da vil du kunne projisere et realistisk bilde av hva du kan forvente i form av fremtidige kontantstrømmer.

Ehling understreker at målet er å ha så lite penger som mulig. Dette er fordi kontanter kan brukes enten til å investere i reell eller finansiell aktiva med høyere avkastning enn kontanter, eller å redusere gjeld og gjeldskostnader.

– Så jo mindre kontanter som er nødvendig, jo lavere kostnader ved gjeld, eller høyere avkastning på kapital (eller begge). Derfor er det fornuftig å prøve å forutse likviditetsbehov for fremtiden, avslutter han.



Paul Ehling
Førstemanuensis, Institutt for finansiell økonomi, Handelshøyskolen BI

SILJE RØNNE

redaksjonen@mediaplanet.com

TIPS

1

LAG GODE
PROGNOSE