

Kurumsal Finans 15.402

Ödev 2: Wilson Lumber(Ahşap) 2 (ZORUNLU)

Artık Wilson'un işleri hakkında daha iyi bir fikriniz olduğuna göre geleceğe göz atıp fon ihtiyacını tahmin ediniz.

1. Bay Wilson'un \$325,000 tutarında bir kredi limitinin ihtiyaçlarına yeterli olacağına dair çıkarımına katılıyor musunuz? Önümüzdeki birkaç yıldaki satışlarını finanse edebilmek için ne kadar borca ihtiyacı olacaktır?
2. Bay Wilson'un financial danışmanı olarak, işini büyütüp daha çok borç kullanmasını tavsiye eder miydiniz? Neden evet veya neden hayır?
3. Bay Wilson'un bankacısı olarak, istenen borcu vermeyi uygun görür müydünüz? Cevabınız olumluysa herhangi ek koşullar koyar mıydınız? Cevabınız olumsuzsa neden borç vermezdimiz?

İlk soruyu cevaplamak için satışların 1985 yılında \$2.5MM olacağını varsayınız. 1985-1988 arası için tahmini (*pro forma*) gelir tablosu ve bilançolar çıkartınız. Bunları aşağıda yer alan 3 ayrı senaryo için yapınız:

1. Satışlar 1986-1988 yılları için yılda %25 büyür ve tedarikçilerinize olan borçlarınızın ortalama ödeme süresi 55 günde sabit kalır.
2. Satışlar 1986-1988 yılları için yılda %25 büyür ve tedarikçilerinize olan borçlarınızı %2 iskontodan faydalanabilmek için 10 günde ödersiniz.
3. Satışlar 1986-1988 yılları için yılda %14 büyür ve tedarikçilerinize olan borçlarınızı %2 iskontodan faydalanabilmek için 10 günde ödersiniz.

Her senaryoda gerekli olacak kredi miktarını hesaplayın. Bunu yapabilmek için önce ihtiyaç duyulacak varlıkları uygun varsayımlarla tahmin etmeniz gerekir. Ardından, banka-dışı borçları ve net kar rakamını tahmin etmeniz gerekir. Ortaya çıkacak fark Wilson'un bankadan temin etmesi gereken borç miktarını gösterir. Banka kredisi için bir rakam koyup faiz hesaplamasını uygun faiz oranıyla yapıp yeni net kar rakamını hesaplayın. Bilançonuz dengeye gelinceye kadar ince ayar yapın.