**Podstawy Finansów – rozwiązania do wybranych zadań**

II. Zarządzanie Kapitałem Obrotowym.

1. Firma „Jamniczek”, w danym roku, wykazała następujące wyniki finansowe:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Wybrane Pozycje Bilansu | Stan Początkowy (tys. zł) | Stan Końcowy  (tys. zł) |  | Pozycja Aktualnego Rachunku Wyników | (tys. zł) |
| Zapasy | 4000 | 6000 |  | Sprzedaż netto | 23 000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3200 | 4000 |  | Koszt sprzedanych towarów | 16 400 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 1500 | 2000 |  |  |  |

Na podstawie otrzymanych danych oblicz: Okres rotacji zapasów, Okres należności z tytułu dostaw i usług, Okres zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz Cykl konwersji gotówki.

Rotacja zapasów = (𝐾𝑜𝑠𝑧𝑡 𝑆𝑝𝑟𝑧𝑒𝑑𝑎𝑛𝑦𝑐ℎ 𝑇𝑜𝑤𝑎𝑟ó𝑤)/(𝑃𝑟𝑧𝑒𝑐𝑖ę𝑡𝑛𝑦 𝑆𝑡𝑎𝑛 𝑍𝑎𝑝𝑎𝑠ó𝑤)

RZ = 16 400 / ((4000+6000)/2) = 16 400 / 5 000 = 3,28

Okres rotacji zapasów = 365/𝑅𝑍

ORZap = 365/3,28 111

Rotacja Należności z Tytułu Dostaw i Usług =𝑆𝑝𝑟𝑧𝑒𝑑𝑎ż/(𝑃𝑟𝑧𝑒𝑐𝑖ę𝑡𝑛𝑦 𝑆𝑡𝑎𝑛 𝑁𝑎𝑙𝑒ż𝑛𝑜ś𝑐𝑖)

Rotacja Zobowiązań z Tytułu Dostaw i Usług =(𝐾𝑜𝑠𝑧𝑡 𝑆𝑝𝑟𝑧𝑒𝑑𝑎𝑛𝑦𝑐ℎ 𝑇𝑜𝑤𝑎𝑟ó𝑤)/(𝑃𝑟𝑧𝑒𝑐𝑖ę𝑡𝑛𝑦 𝑆𝑡𝑎𝑛 𝑍𝑜𝑏𝑜𝑤𝑖ą𝑧𝑎ń)

RNzTDiU = 23 000 / 3 600 6,39

RZzTDiU = 16 400 / 1 750 9,37

ORN = 365/RNzTDiU

ORZob = 365/ RZzTDiU 39

ORZap + ORN = ORZob + Cykl Konwersji Gotówki

CKG = 111 + 57 – 39 = 129

1. Firma Buldog przewiduje następujące wielkości kwartalne sprzedaży

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Sprzedaż (mln PLN) | 350 | 475 | 600 | 550 |

1. Stan należności na początek roku wynosi 150 mln PLN. Okres należności to 45 dni. Uzupełnij poniższą tabelę.

W pierwszej kolejności uzupełniamy informacje posiadane: stan należności na początek roku oraz sprzedaż

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Początkowy stan należności | 150 |  |  |  |
| Sprzedaż | 350 | 475 | 600 | 550 |
| Wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Końcowy stan należności |  |  |  |  |

Następnie sprawdzamy jaka część sprzedaży wpłynie jeszcze tego samego kwartału (kwartał to około 90 dni, zaś okres spłaty należności to 45 dni, więc (90-45)/90 = 0,5 – taka część sprzedaży zostanie opłacona jeszcze w tym okresie, 1-0,5 = 0,5 - taka część należności za sprzedane produkty zostanie przeniesiona na kolejny okres)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Początkowy stan należności | 150 |  |  |  |
| Sprzedaż | 350 | 475 | 600 | 550 |
| Wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Końcowy stan należności | 175 | 237,5 | 300 | 325 |

Niezapłacone należności z danego okresu stają się należnościami które zostaną zapłacone w okresie następnym:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Początkowy stan należności | 150 | 175 | 237,5 | 300 |
| Sprzedaż | 350 | 475 | 600 | 550 |
| Wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Końcowy stan należności | 175 | 237,5 | 300 | 325 |

Całkowite wpływy gotówkowe to suma wpływów ze sprzedaży w danym kwartale oraz należności z kwartału poprzedniego:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Początkowy stan należności | 150 | 175 | 237,5 | 300 |
| Sprzedaż | 350 | 475 | 600 | 550 |
| Wpływy gotówkowe | 325 | 412.5 | 537,5 | 625 |
| Końcowy stan należności | 175 | 237,5 | 300 | 325 |

Koniec.

1. Firma „Cavalier” ma 60-dniowy okres ściągania należność oraz chce utrzymać 160 mln PLN minimalnego stanu gotówki. Wykorzystując podane informacje oraz dane zawarte w tabeli uzupełnij pozostałe pozycje budżetu. Czy możesz wyciągnąć jakieś wnioski?

Budżet gotówki (mln PLN) firmy Cavalier

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 |  |  |  |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Stan końcowy należności |  |  |  |  |
| Całkowite wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto |  |  |  |  |
| Początkowy stan gotówki | 45 |  |  |  |
| Końcowy stan gotówki |  |  |  |  |
| Minimalny stan gotówki |  |  |  |  |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Jeżeli wiemy, że firma posiada 60-dniowy okres ściągania należności to liczymy jaka część sprzedaży zostanie należnościami spłaconymi w tym kwartale (90-60)/90 = 1/3 oraz jaka zostanie przeniesiona na kolejny okres 1 – 1/3 = 2/3. Następnie uzupełniamy tabelę wiedząc jaki jest poziom I.: wpływów gotówkowych ze sprzedaży w danym kwartale (x\*1/3):

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 |  |  |  |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 65 |
| Stan końcowy należności |  |  |  |  |
| Całkowite wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto |  |  |  |  |
| Początkowy stan gotówki | 45 |  |  |  |
| Końcowy stan gotówki |  |  |  |  |
| Minimalny stan gotówki |  |  |  |  |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Oraz jaka część sprzedaży będzie stanowić należności (x\*2/3):

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 |  |  |  |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 45 |
| Stan końcowy należności | 100 | 110 | 120 | 90 |
| Całkowite wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto |  |  |  |  |
| Początkowy stan gotówki | 45 |  |  |  |
| Końcowy stan gotówki |  |  |  |  |
| Minimalny stan gotówki |  |  |  |  |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Należności na końcowe stają się należnościami początkowymi dla kolejnych okresów (będą spłacone w kolejnym kwartale):

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 | 100 | 110 | 120 |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 45 |
| Stan końcowy należności | 100 | 110 | 120 | 90 |
| Całkowite wpływy gotówkowe |  |  |  |  |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto |  |  |  |  |
| Początkowy stan gotówki | 45 |  |  |  |
| Końcowy stan gotówki |  |  |  |  |
| Minimalny stan gotówki |  |  |  |  |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Całkowite wpływy gotówkowe to suma wpływów ze sprzedaży w danym okresie oraz spłat zobowiązań z okresu poprzedniego (przykładowo dla kwartału I.:240 +50)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 | 100 | 110 | 120 |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 45 |
| Stan końcowy należności | 100 | 110 | 120 | 90 |
| Całkowite wpływy gotówkowe | 290 | 155 | 170 | 210 |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto |  |  |  |  |
| Początkowy stan gotówki | 45 |  |  |  |
| Końcowy stan gotówki |  |  |  |  |
| Minimalny stan gotówki |  |  |  |  |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Przepływy pieniężne netto to różnica między wydatkami a wpływami gotówkowymi w firmie:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 | 100 | 110 | 120 |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 45 |
| Stan końcowy należności | 100 | 110 | 120 | 90 |
| Całkowite wpływy gotówkowe | 290 | 155 | 170 | 210 |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto | 120 | -5 | -15 | 20 |
| Początkowy stan gotówki | 45 |  |  |  |
| Końcowy stan gotówki |  |  |  |  |
| Minimalny stan gotówki |  |  |  |  |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Końcowy stan gotówki to różnica między tym co nam przybyło (Przepływy pieniężne netto), a tym co mieliśmy w kasie (początkowy stan gotówki). Końcowy stan gotówki staje się stanem początkowym w kolejnym kwartale.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 | 100 | 110 | 120 |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 45 |
| Stan końcowy należności | 100 | 110 | 120 | 90 |
| Całkowite wpływy gotówkowe | 290 | 155 | 170 | 210 |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto | 120 | -5 | -15 | 20 |
| Początkowy stan gotówki | 45 | 165 | 160 | 145 |
| Końcowy stan gotówki | 165 | 160 | 145 | 165 |
| Minimalny stan gotówki |  |  |  |  |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Minimalny stan gotówki (zapisywany ze znakiem ujemnym!) to stan, który firma z jakiś względów chce utrzymać. W naszym przypadku z treści zadania wynika, że jest to 160 mln.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 | 100 | 110 | 120 |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 45 |
| Stan końcowy należności | 100 | 110 | 120 | 90 |
| Całkowite wpływy gotówkowe | 290 | 155 | 170 | 210 |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto | 120 | -5 | -15 | 20 |
| Początkowy stan gotówki | 45 | 165 | 160 | 145 |
| Końcowy stan gotówki | 165 | 160 | 145 | 165 |
| Minimalny stan gotówki | -160 | -160 | -160 | -160 |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki |  |  |  |  |

Skumulowana nadwyżka, jest sumą stanu końcowego gotówki w danym okresie, a minimalnym stanem gotówki.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Okres | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał |
| Stan początkowy należności | 240 | 100 | 110 | 120 |
| Sprzedaż | 150 | 165 | 180 | 135 |
| Wpływy gotówkowe | 50 | 55 | 60 | 45 |
| Stan końcowy należności | 100 | 110 | 120 | 90 |
| Całkowite wpływy gotówkowe | 290 | 155 | 170 | 210 |
| Całkowite wydatki gotówkowe | 170 | 160 | 185 | 190 |
| Przepływy Pieniężne Netto | 120 | -5 | -15 | 20 |
| Początkowy stan gotówki | 45 | 165 | 160 | 145 |
| Końcowy stan gotówki | 165 | 160 | 145 | 165 |
| Minimalny stan gotówki | -160 | -160 | -160 | -160 |
| Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki | 5 | 0 | -15 | 5 |

Odp. Tak, firma przez pierwsze trzy kwartały utrzymywała tren spadkowy stanu gotówki względem planu, zaś w kwartale III spadła poniżej planowanego poziomu minimum, który udało się przywrócić (z nadwyżką 5 mln zł) w ostatnim kwartale.