

## Podstawy Finansów - zadania

### II. Zarządzanie Kapitałem Obrotowym.

1. Pewnego dnia, firma „Labrador” nabyła materiały budowlane warte 3000 zł, uzyskując równocześnie kredyt kupiecki na te produkty na 30 dni. Po 60 dniach od tego wydarzenia firmie udało się sprzedać materiały po cenie 3800 zł udzielając klientowi kredytu spłaty zobowiązania na 45 dni. Ile trwał cykl operacyjny firmy „Labrador”? Czy wiadomo ile trwał okres rotacji zapasów, okres należności oraz okres zobowiązań z tytułu dostaw i usług?

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

Wybrane Pozycje Bilansu	Stan Początkowy (tys. zł)	Stan Końcowy (tys. zł)
Zapasy	4000	6000
Należności z tytułu dostaw i usług	3200	4000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1500	2000

Pozycja Aktualnego Rachunku Wyników	(tys. zł)
Sprzedaż netto	23 000
Koszt sprzedanych towarów	16 400

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.

3. Firma „Doberman”, w danym roku, wykazała następujące wyniki finansowe:

Wybrane Pozycje Bilansu	Stan Początkowy (tys. zł)	Stan Końcowy (tys. zł)
Zapasy	5000	7000
Należności z tytułu dostaw i usług	1600	2400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2700	4800

Pozycja Aktualnego Rachunku Wyników	(tys. zł)
Sprzedaż netto	50 000
Koszt sprzedanych towarów	30 000

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.

Zinterpretuj różnice w cyklach operacyjnych i cyklach konwersji gotówki między firmą „Jamniczek” i firmą „Doberman”.

4. Jaki, twoim zdaniem, jest wpływ poniższych operacji na cykl operacyjny i cykl konwersji gotówki (wzrost, spadek, czy brak zmian?):
- Upusty cenowe dla dostawców są zmniejszane, przez co płatności muszą być realizowane wcześniej,
  - Spada ilość kupowanych materiałów i surowców,
  - Wzrost ilości materiałów kupowanych na kredyt,
  - Spadek upustu cenowego dla klientów,
  - Wzrost ilości produktów kupowanych na zapas.

5. Firma „Seter”, w danym roku, wykazała następujące wyniki finansowe:

Wybrane Pozycje Bilansu	Stan Początkowy (tys. zł)	Stan Końcowy (tys. zł)
Zapasy	7603	8319
Należności z tytułu dostaw i usług	4226	4787
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6291	7100

Pozycja Aktualnego Rachunku Wyników	(tys. zł)
Sprzedaż netto	62 311
Koszt sprzedanych towarów	50 625

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.

Zinterpretuj wyniki w porównaniu do wcześniejszych przykładów (zadania 1. i 2.).

6. Jaki, twoim zdaniem, jest wpływ poniższych operacji na cykl operacyjny i cykl konwersji gotówki (wzrost, spadek, czy brak zmian?):
- Przeciętny stan należności spadł,
  - Przyspieszono płatności dla dostawców,
  - Rotacja zapasów zmniejszyła się z 7 na 3 razy,
  - Skrócono termin płatności dla klientów,
  - Rotacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług spadła z 11 na 6 razy.

7. Firma Buldog przewiduje następujące wielkości kwartalne sprzedaży

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

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

Okres	I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
Początkowy stan należności				
Sprzedaż				
Wpływy gotówkowe				
Końcowy stan należności				

b) Wykonaj te same obliczenia wiedząc, że okres należności wynosi 60 dni.

c) Wykonaj te same obliczenia wiedząc, że okres należności wynosi 30 dni.

8. Firma „Cavalier” ma 60-dniowy okres ściągania należności 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				

9. Firma „Chow Chow” ma 60-dniowy okres ściągania należności oraz chce utrzymać 100 mln PLN minimalnego stanu gotówki. Sprzedaż firmy, wg prognoz, będzie wzrastać o 30 mln PLN w każdym kwartale. Zakupy firmy w danym kwartale wynoszą 60% przewidywanej sprzedaży z następnego kwartału (całkowite wydatki gotówkowe) – zapłata za nie następuje jeszcze w tym samym kwartale. Stan początkowych należności firmy wynosi 250. 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	160			
Wpływy gotówkowe				
Stan końcowy należności				
Całkowite wpływy gotówkowe				
Całkowite wydatki gotówkowe				
Przepływy Pieniężne Netto				
Początkowy stan gotówki	30			
Końcowy stan gotówki				
Minimalny stan gotówki				
Skumulowana nadwyżka (deficyt) gotówki				

**Pytania do przemyślenia:**

1. Czym jest kapitał obrotowy?
2. Wymień kilka sposobów wykorzystania środków pieniężnych,
3. Jak interpretować fakt, że wskaźnik rotacji zapasów jest równy 7?
4. Czym różni się cykl operacyjny od cyklu konwersji gotówki?