**Методичні рекомендації до розвязання задач\_Управління обіговими активами торговельного підприємства (3ч.)**

**Задача 1.**

За даними таблиці розрахуйте можливий та необхідний розмір оборотних активів торговельного підприємства на плановий період. Визначте управлінські рішення, які необхідно прийняти у цій ситуації. Для проведення розрахунків скористатися методом техніко-економічних розрахунків та факторно-аналітичним методом. Розрахунки провести в тис. грн.

Таблиця 1.

|  |  |
| --- | --- |
| Показники | Значення |
| Амортизація необоротних активів, тис. грн | 35,1 |
| Обсяг сплачених відсотків (фінансових зобов'язань), тис. грн | 1 |
| Виплати дивідендів, тис. грн | 0,2 |
| Надходження від продажу необоротних активів, тис. грн | 52 |
| Надходження від фінансових інвестицій (дивіденди, проценти тощо), тис. грн | 48,2 |
| Витрати на придбання необоротних активів (капітальні витрати), тис. грн | 105 |
| Зміни у власному капіталі, що впливають на обсяг активів, тис. грн: |  |
| - погашення заборгованості з капіталу | 0,33 |
| Зміни обсягу довгострокових зобов'язань, тис. грн | 0,25 |
| Зміни обсягу короткострокових кредитів банків, тис. грн: |  |
| - отримання нових кредитів | 1,2 |
| - погашення кредитів | 5,4 |
| Зміна обсягу доходів майбутніх періодів та забезпечень наступних витрат і платежів, тис. грн | 4,3 |
| Зменшення обсягу витрат майбутніх періодів, тис. грн | 2,8 |
| Плановий обсяг товарообороту, тис. грн | 1010,5 |
| Прогнозний рівень комерційного доходу, % | 22,1 |
| Витрати обігу, тис. грн | 161,68 |
| Сальдо інших операційних доходів (витрат), тис. грн | 52,15 |
| Рівень оподаткування прибутку, % | 18 |
| Надзвичайні доходи, тис. грн | 3,8 |
| Обсяг кредиторської заборгованості на початок планового періоду, тис. грн | 899 |
| Середній обсяг кредиторської заборгованості у плановому періоді, тис. грн | 1078,8 |
| Обсяг інших поточних зобов'язань на початок планового періоду, тис. грн | 99,89 |
| Середній обсяг інших поточних зобов'язань у плановому періоді, тис. грн | 134,85 |
| Норма товарних запасів, дні | 25,2 |
| Рівень транспортно-заготівельних витрат, % до товарообороту | 4,1 |
| Потреба у МШП, тис. грн | 2,5 |
| Період погашення дебіторської заборгованості, дні | 7,5 |
| Частка продажу товарів у кредит, % | 4,5 |
| Необхідний запас грошових коштів, тис. грн | 54 |
| Цільовий обсяг поточних фінансових інвестицій, тис. грн | 100 |
| Прогнозний обсяг ненормованої дебіторської заборгованості, тис. грн | 35,1 |
| Обсяг оборотних активів на початок планового періоду, тис. грн | 801 |
| Кількість днів у періоді | 90 |

**Розв’язання:**

**1. Розрахунок фінансового результату від операційної діяльності у плановому періоді (ФРОДпл):**

**ФРОДпл = КДпл - ВОпл ± ІОД/ ІОВпл = ТОпл х РКД /100 – ВОпл ± ІОД/ІОВпл** =

де КДпл - комерційний дохід у плановому періоді;

ВОпл - витрати обігу у плановому періоді;

ІОД/ІОВпл - сальдо інших операційних доходів (витрат) у плановому періоді;

Ркд - рівень комерційного доходу, % до товарообороту.

**2. Розрахунок фінансового результату від звичайної діяльності до оподаткування у плановому періоді (ФРЗДДОпл):**

**ФРЗДДОпл = ФРОДпл + ІФДпл + ІДпл - ФВпл** = тис. грн.

За умовою задачі в плановому періоді очікується надходження від фінансових інвестицій (дивіденди, проценти тощо). Отже, інші фінансові доходи (ІФДпл) дорівнюватимуть 48,2 тис. грн.

Також у плановому періоді очікується надходження від продажу необоротних активів. Таким чином, інші доходи (ІДпл) становитимуть 52 тис. грн.

За умовою задачі в плановому періоді очікується виплата відсотків за кредит у сумі 1 тис. грн. Тобто фінансові витрати (ФВпл) становитимуть 1 тис. грн.

**3. Розрахунок загального прибутку до оподаткування в плановому періоді (ПДОпл):**

ПДОпл = ФРЗДДОпл + НДпл = тис. грн,

де НДпл - обсяг надзвичайних доходів у плановому періоді.

**4. Розрахунок податку на прибуток у плановому періоді (ППрпл):**

ППрпл = тис. грн.

**5. Розрахунок чистого прибутку у плановому періоді (ЧПпл):**

**ЧПпл = ПДОпл - ППрт =** тис. грн.

**6. Розрахунок можливого приросту власного капіталу (∆ВК):**

**∆ВК = ЧПпл - Див - ПЗ** = тис. грн,

де Див - виплати дивідендів учасникам підприємства (дано в умові задачі);

ПЗ -зміни у власному капіталі, що впливають на обсяг активів - погашення заборгованості з капіталу.

**7. Розрахунок зміни кредиторської заборгованості товарного характеру (∆КЗтов):**

∆КЗтов = 2 (КЗтовпл -КЗтовпоч) = тис. грн,

Де КЗтовпл - середній обсяг кредиторської заборгованості у плановому періоді (дано в умові задачі);

КЗтовпоч - обсяг кредиторської заборгованості на початок планового періоду (дано в умові задачі).

**8. Розрахунок зміни поточних зобов'язань за розрахунками (∆ПЗР):**

**∆ПЗР = 2 (ПЗРпл - ПЗРпоч)** = тис. грн,

Де ПЗР -середній обсяг інших поточних зобов'язань за розрахунками у плановому періоді (дано в умові задачі);

ПЗРпоч -обсяг інших поточних зобов'язань за розрахунками на початок планового періоду (дано в умові задачі).

**9. Розрахунок загальної зміни зобов'язань у плановому періоді (∆Зоб):**

**∆Зоб = ∆КЗтов + ∆ПЗР + ОК - ПК + ∆ДМПтаЗНВП + ∆ДЗ** = тис. грн.

де ОК - отримання нового кредиту;

ПК - погашення кредиту;

∆ДМПтаЗНВП - зміна обсягу доходів майбутніх періодів та забезпечень наступних витрат і платежів;

∆ДЗ - зміна обсягу довгострокових зобов'язань.

**10. Розрахунок можливого приросту обсягу оборотних активів (ДОАм):**

∆ОАм = ∆ВК + ∆Зоб + Ам - КВ + ∆ВМП =тис. грн,

де Ам - амортизація необоротних активів;

КВ -капітальні витрати - витрати на придбання необоротних активів;

∆ВМП — зміна витрат майбутніх періодів.

**11. Розрахунок обсягу товарообороту за собівартістю (ТОс/впл):**

**ТОс/впл = ТОпл х (100 – РКД + РТВ) /100** = тис. грн.

де ТОпл - плановий обсяг товарообороту;

Ркд - рівень комерційного доходу, % до товарообороту;

Ртзв -рівень транспортно-заготівельних витрат, % до товарообороту.

**12. Розрахунок планового обсягу товарних запасів (ТЗпл):**

ТЗпл = ТО с/впл х Нтз/ Д = тис. грн,

де Нтз - норма товарних запасів, дні;

Д - кількість днів у досліджуваному періоді.

**13. Розрахунок обсягу товарообороту з відстрочкою оплати (у кредит) у плановому періоді (ТОкр):**

ТОкр = ТОпл х%кредит /100 = тис. грн,

де %кредит - частка продажу товарів у кредит.

**14. Розрахунок планового обсягу дебіторської заборгованості (ДЗпл)**

ДЗпл = ТОкр х ПОдз/ Д + НДЗпл = тис. грн,

де ПОдз - період погашення дебіторської заборгованості;

НДЗпл - плановий обсяг ненормованої дебіторської заборгованості.

**15. Розрахунок планового обсягу грошових активів (ГАпл) :**

Загальний обсяг грошових активів дорівнює сумі необхідного запасу грошових коштів.

**ГАпл** = 54 тис. грн.

**16. Розрахунок загальної потреби в оборотних активах на плановий період (ОАпл):**

ОАпл = ТЗпл + ДЗпл + ГАпл + ПФІпл + МШПпл = тис. грн

ДО ПФІпл - цільовий обсяг поточних фінансових інвестицій;

МШП -потреба в малоцінних та швидкозношуваних предметах.

**17. Розрахунок необхідного приросту оборотних активів у плановому періоді (∆ОАпоч):**

∆ОАпоч = 2 (ОАпл - ОАпоч) = тис. грн,

де ОAпоч -обсяг оборотних активів на початок планового періоду.

**18**. Оскільки можливий приріст оборотних активів перевищує необхідний, то необхідне управлінське рішення полягає у розробленні програми капіталізації надлишку оборотних активів.