**Методичні рекомендації до розв’язання задач\_ Управління обіговими активами торговельного підприємства (3 частина)**

# Задача 3. Розрахунок необхідного приросту оборотних активів торговельного підприємства на плановий період

За даними таблиці 1. розрахувати необхідний приріст оборотних активів торговельного підприємства на плановий період (квартал). Для проведення розрахунків скористатися методом техніко-економічних розрахунків та факторно-аналітичним методом. Розрахунки провести у тис. грн.

Таблиця 1.

|  |  |
| --- | --- |
| **Показники** | **Значення** |
| Плановий обсяг товарообороту, тис. грн | 15304 |
| Рівень торгівельної надбавки від реалізації товарів, % | 20,1 |
| Рівень транспортних витрат, % | 1,41 |
| Період обороту товарних запасів, що склався у звітному періоді, днів | 6 |
| Очікувана зміна періоду обороту товарних запасів з урахуванням факторів зовнішнього середовища, днів | -2 |
| Інші запаси матеріальних оборотних активів, тис. грн | 146 |
| Період обороту дебіторської заборгованості, що склався у звітному періоді, днів | 12,3 |
| Очікувана зміна періоду обороту дебіторської заборгованості з врахуванням впливу факторів зовнішнього оточення, днів | 1,8 |
| Період погашення кредиторської заборгованості, що склався, днів | 30 |
| Очікуване скорочення періоду погашення кредиторської заборгованості з врахуванням впливу факторів зовнішнього оточення, днів | 3,6 |
| Потреба у грошовому запасі у касі, тис. грн | 6,8 |
| Період зарахування торговельної виручки, днів | 1 |
| Коефіцієнт грошових витрат (відносно товарообороту) | 0,86 |
| Норматив створення резервного запасу грошових коштів, % до поточного запасу грошових коштів | 20 |
| Потреба в інших оборотних активах залишиться на рівні звітного кварталу, тис. грн | 5,1 |
| Фактичний обсяг оборотних активів на початок планового періоду, тис. грн | 3203 |

**Розв’язання:**

**1. Розрахунок рівня комерційного доходу (РКД):**

**РКД=** $\frac{Ртн}{100+Ртн}$ **х 100** =

де Ртн - рівень торговельної надбавки при реалізації товарів, %•

**2. Розрахунок планового обороту по собівартості (ТОс/впл):**

**ТОс/впл =ТОпл( 100 - РКД + Ртв)** =

де ТОпл - плановий обсяг товарообороту, тис. грн;

Ртв - рівень транспортних витрат, %.

**3. Розрахунок планового обсягу оборотних активів для формування товарних запасів (ТЗпл):**

**ТЗпл** = ТОс/впл (ПОтз + ∆ПОтз) = тис. грн,

де ПОтз -період обороту товарних запасів, що склався у звітному періоді, днів;

∆ПОтз - очікувана зміна періоду обороту товарних запасів з урахуванням факторів зовнішнього середовища, днів.

**4. Розрахунок матеріальних оборотних активів (МОАпл), разом:**

**МОАпл = T3пл + ІЗМОАпл** = тис грн.

де ІЗМОАпл - інші запаси матеріальних оборотних активів, тис. грн.

**5. Розрахунок оборотних активів для формування дебіторської заборгованості (ДЗпл):**

**ДЗпл =ТОпл х (ПОдз+ ∆ПОдз) / 90** = тис. грн.

де ПОдз -період обороту дебіторської заборгованості, що склався у звітному періоді, днів; **∆**ПОдз - очікувана зміна періоду обороту дебіторської заборгованості з врахуванням впливу факторів зовнішнього оточення, днів.

**6. Розрахунок грошових коштів у касі (ГКк). Сума грошових коштів у касі визначається, виходячи з потреби у грошовому запасі за умовою:**

**ГКк** = 6,8 тис. грн.

**7. Розрахунок грошових коштів у дорозі (ГКд):**

**ГКд = ТОпл х ПЗТВ / 90** = тис. грн,

де ПЗТВ - період зарахування торговельної виручки, днів.

**8. Розрахунок тривалості операційного циклу (ОЦпл):**

**ОЦпл = ПОтз + ∆ПОтз + ПОдз + ∆ПОдз** = днів.

**9. Розрахунок тривалості фінансового циклу (ФЦпл):**

**ФЦпл = ОЦпл - (ПОкз+∆ПОкз)** = днів,

де ПОкз -період погашення (обороту) кредиторської заборгованості, що склався, днів; **∆**ПОкз -очікуване скорочення періоду погашення (обороту) кредиторської заборгованості з врахуванням впливу факторів зовнішнього оточення, днів.

**10. Розрахунок поточного запасу грошових активів (ГКпот). Оскільки тривалість фінансового циклу від'ємна, то:**

**ГКпот = ТОпл х КГВ /90** = тис. грн,

де КГВ - коефіцієнт грошових витрат (відносно товарообороту).

**11. Розрахунок страхового запасу грошових активів (ГКстр):**

**ГКстр = ГКпот х Нсрз** = тис. грн,

де Нсрз -норматив створення резервного запасу грошових коштів, %.

**12. Розрахунок потреби у грошових активах (ГКпл), разом:**

**ГКпл = ГКк + ГКд + ГКпот + ГКстр** = тис. грн.

**13. Розрахунок загальної потреби в оборотних активах (ОАпл):**

**ОАпл = МОАпл +ДЗпл + ГКпл + ІОАпл** = тис. грн.

де ІОАпл - потреба в інших оборотних активах залишиться на рівні звітного кварталу, тис. грн.

**14. Розрахунок необхідного приросту оборотних активів за період (∆ОА):**

**∆ОА = 2(ОАпл - ОАф)** = тис. грн,

де ОАф - фактичний обсяг оборотних активів на початок планового періоду, тис. грн.

# Задача 4.

За даними табл. 1, 2 оцінити доцільність відволікання коштів у дебіторську заборгованість підприємства. Чи доцільно за таких умов розширювати практику кредитування покупців?

Таблиця 1

Інформація про обсяг дебіторської заборгованості

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показники | На 01.01  | На 01.04 | На 01.07 |
| Розрахунки з дебіторами: |  |
| • за товари та послуги, строк сплати яких не настав | 5881,4 | 7528 | 1054 |
| • за товари та послуги, строк сплати яких настав | 941 | 1317 | 1396 |

Таблиця 2

Додаткова інформація

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показники | І квартал | ІІ квартал |
| Загальний обсяг товарообороту, тис. грн | 112001 | 116481 |
| Частка товарообороту, що реалізується на умовах споживчого та комерційного кредиту, % | 10,1 | 14,1 |
| Рівень рентабельності товарообороту, % | 5,61 | 4,488 |
| Середньозважена вартість капіталу, % річних | 14,1 | 14,4 |
| Коефіцієнт непогашення та списання на збитки простроченої дебіторської заборгованості | 0,01 | 0,02 |

**Розв'язання:**

**1. Розрахунок середнього обсягу дебіторської заборгованості: (ДЗІкв)**

**І квартал:**

ДЗІкв = тис. грн.

**II квартал:**

ДЗІІкв = тис. грн.

**2. Розрахунок додаткових прибутків, отриманих у результаті надання споживчого та комерційного кредиту (ДП):**

**І квартал:**

**ДПІкв = ТОІкв х Частка ТОІкв / 100 х RТОІкв** = тис. грн,

де ТОІкв - загальний обсяг товарообороту у 1 кварталі;

ЧасткаТОІкв - частка товарообороту, що реалізується на умовах споживчого та комерційного кредиту у І кварталі;

RТОІкв – рентабельність товарообороту у І кварталі.

**IІ квартал:**

**ДПІІкв = ТОІІкв х Частка ТОІІкв / 100 х RТОІІкв** = тис. грн,

де ТОІІкв - загальний обсяг товарообороту у II кварталі;

ЧасткаТОІІкв - частка товарообороту, що реалізується на умовах споживчого та комерційного кредиту у II кварталі.

RТОІІкв - рентабельність товарообороту у II кварталі.

**3. Розрахунок додаткових витрат внаслідок відволікання коштів у дебіторську заборгованість (ДВ):**

**І квартал:**

**ДВІкв =** $\frac{ДЗІкв х\frac{WACCІкв}{100}}{365}$**х**$\frac{ДЗІкв х90}{ТОІкв х ЧасткаТОІкв/100}$ **+** $\frac{ДЗпрпочІкв+ДЗпркінІкв}{2}$ **х КНСІкв**

де WACC - середньозважена вартість капіталу у І кварталі, % річних;

ДЗпрпочІкв -обсяг простроченої дебіторської заборгованості на початок І кварталу;

ДЗпркінІкв -обсяг простроченої дебіторської заборгованості на кінець І кварталу;

КНСІкв -коефіцієнт непогашення та списання на збитки простроченої дебіторської заборгованості у І кварталі.

**II квартал:**

**ДВІкв =** $\frac{ДЗІІкв х\frac{WACCІІкв}{100}}{365}$**х**$\frac{ДЗІІкв х90}{ТОІІкв х ЧасткаТОІІкв/100}$ **+** $\frac{ДЗпрпочІІкв+ДЗпркінІІкв}{2}$ **х КНСІкв**

де WACC - середньозважена вартість капіталу у ІІ кварталі, % річних;

ДЗпрпочІкв -обсяг простроченої дебіторської заборгованості на початок ІІ кварталу;

ДЗпркінІкв -обсяг простроченої дебіторської заборгованості на кінець ІІ кварталу;

КНСІкв -коефіцієнт непогашення та списання на збитки простроченої дебіторської заборгованості у ІІ кварталі.

**4. Чистий ефект від відволікання коштів у дебіторську заборгованість (ЧЕ):**

**І квартал:**

ЧЕІкв=ДПІкв - ДВІкв = тис.грн.

**ІІ квартал:**

ЧЕІІкв = ДПІІкв - ДВІІкв = тис. грн.

**Висновки: Кредитування покупців є економічно виправданим?** Так, оскільки чистий ефект від відволікання коштів у дебіторську заборгованість в обох кварталах мас додатне значення. **Практику кредитування покупців доцільно розширювати?** Так, оскільки чистий ефект від відволікання коштів у дебіторську заборгованість у II кварталі порівняно з І кварталом збільшився.