**Задание-тренажер**

**«Показатели для управления оборотным капиталом»**

ВНИМАНИЕ: задание выполняется по данным компании, которую каждый слушатель анализировал на занятии по анализу отраслевых особенностей бизнес-моделей.

Оборотный капитал – это деньги, которые нужно вложить в приобретение и поддержание определенного уровня запасов и дебиторской задолженности. Эта сумма обычно меньше, чем общая сумма запасов и дебиторской задолженности, потому что часть этих денег дают нам поставщики (не прямо, а через торговый кредит, то есть отсрочку платежа).

**Методика анализа и планирования оборотного капитала**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. **Анализ** | Когда есть фактические данные из финансовой отчетности, то проводим анализ и рассчитываем величину оборотного капитала в рублях и оборачиваемость в днях. Расчет суммы оборотного капитала выглядит так:  **ОК, *руб.* = (Запасы + Дебиторская задолженность) – Кредиторская задолженность**  Расчет показателей оборачиваемости в днях:  **Оборачиваемость запасов *дни* *факт* = Остатки запасов *руб.* *факт***/ **Выручка *руб.* *факт* \*360**  **Внимание!** | |
| **Оборачиваемость запасов в днях** | **=Производственный цикл** |
| **Оборачиваемость запасов в дн. + +Период оборота ДЗ в днях** | **=Операционный цикл** |
| **Оборачиваемость запасов в дн. + +Период оборота ДЗ в днях –**  **– Период оборота КЗ в днях** | **=Финансовый цикл** |
| 1. **Планирование оборотных активов  (запасы  *плюс* дебиторская задолженность)** | При планировании решаем **обратную задачу**: на основе показателей оборачиваемости (фактических или улучшенных в соответствии с новой стратегией) и по ним рассчитываем величину запасов и дебиторской задолженности в рублях для бюджета на следующий год или квартал.  Используем **метод «доли от выручки» (**при росте выручки происходит пропорциональный рост всех элементов оборотного капитала). Поэтому необходимо осуществить дополнительные инвестиции **и** **профинансировать** прирост запасов и дебиторской задолженности по сравнению с 2019 г.  **Запасы *руб*. *план*= (Выручка *руб.* *план*\*Оборач-сть запасов *дни* *план*)** /**360**  **Деб. задолж. *руб*. *план*.= (Выручка *руб. план*.\*Оборач-сть деб. задолж. *дни план*)** /**360** | |
| 1. **Планирование оборотного капитала**   **(запасы +  *плюс* дебиторская задолженность)  *минус* кредиторская задолженность** | Часть финансирования предоставляют поставщики, т.к. дают отсрочки платежа по поставкам. Прирост кредиторской задолженности надо вычесть из прироста оборотных активов.  **Кред. задолж. *руб*. *план*.= (Выручка *руб. план*.\*Оборач-сть кред. задолж. *дни план*)** /**360** | |

**Примечание. Расчет для суммы запасов можно делать более точно не по выручке, а по величине материальных расходов или по себестоимости, а для кредиторской задолженности – по себестоимости.**

Задание: **рассчитайте прирост оборотного капитала при росте выручки компании на 10% (данные в серых ячейках)**. Для этого:

1. Выпишите данные из отчетности компании, рассчитайте фактические показатели оборачиваемости в днях (строки с 1 по 12 за 2019 г.).
2. Предполагаем, что выручка в 2020 г. вырастет на 10%, показатели оборачиваемости в днях принимаем равными 2019 году (это означает, что политику управления оборотным капиталом не меняли). Расчет произведите **в серых ячейках**.
3. Плановая величина оборотного капитала на 2020 год при изменении политики управления оборотным капиталом (то есть при новых показателях оборачиваемости) **рассчитывается в голубых ячейках.** Для расчета плана по оборотному капиталу при новой политике управления требуется **принять решения** по улучшению показателей оборачиваемости (в днях) по сравнению с прежней политикой управления в 2019 г.

**Расчет потребности в оборотном капитале ООО «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | Источник информации  для данных за 2019 г. | Факт  2019г. | План 2020 г.  **при росте выручки на 10% и преж-них показателях оборачиваемости** | План 2020 г.  **при росте выручки на 10% и новых показателях оборачиваемости** |
|  |  |  | **АНАЛИЗ** | **ПЛАНИРОВАНИЕ** | |
| 1 | Выручка, млн. руб. | *Отчет о фин. рез. (Ф.2) за 2019г.* |  | *Выручка 2019 \*1,1* | *Выручка 2019 \*1,1* |
| 2 | Величина запасов, млн. руб. | *Баланс (Ф.1) на 31.12.2019* |  |  |  |
| 3 | Величина дебиторской задолженности, млн. руб. | *То же* |  |  |  |
| 4 | **Величина оборотных активов, млн. руб.** | *(строка 2 + строка 3)* |  |  |  |
| 5 | Величина кредиторской задолженности, млн. руб. | *Баланс (Ф.1) на 31.12.2019* |  |  |  |
| 6 | **Величина оборотного капитала, млн. руб**. | *(строка 4 –строка 5)* |  |  |  |
| 7 | Оборачиваемость запасов, дни | *(Строка 2 / Стр. 1)\* 360* |  | *план=факт 2019 г.* | *план лучше 2019 г.* |
| 8 | Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни | *(Строка 3 / строка 1)\*360* |  | *план =факт 2019 г.* | *план лучше 2019 г.* |
| 9 | **Операционный цикл, дн.** | *(строка 7 +строка 8)* |  | *план =факт 2019 г.* | *(строка 7 +стр. 8* |
| 10 | Оборот кредиторской задолженности, дн. | *Баланс (Ф.1) на 31.12.2019* |  | *план =факт 2019 г.* | *план лучше 2019 г.* |
| 11 | **Финансовый цикл, дн.** | *(строка 9 – строка 10)* |  | *план =факт 2019 г.* | *(строка 9 - стр.10)* |
| 12 | Прирост оборотного капитала, тыс. руб. *(оборотный капитал 2020 г. минус оборотный капитал 2019 г.)* | Х | Х | *Строка 6 план минус Строка 6 факт* | *Строка 6 план минус Строка 6 факт* |

При улучшении оборачиваемости величина инвестиций может даже снизиться по сравнению с прошлым годом и произойдет высвобождение оборотного капитала в виде денег на расчетном счете. Эти деньги: а) может изъять собственник, б) руководитель может разместить на депозит как временно не используемые деньги и заработать дополнительную прибыль предприятию, в) можно тут же вернуть в оборот и увеличить объем продаж. Последний вариант наиболее выгоден для предприятия.