

## Seminář 04 – Krátkodobé finanční plánování

1. Jaký je rozdíl mezi čistým pracovním kapitálem a peněžními prostředky?
2. Vzroste čistý pracovní kapitál vždy, když se zvýší peněžní prostředky?
3. Jaký dopad na peněžní prostředky a čistý pracovní kapitál mají následující operace?
  - Společnost si vzala dlouhodobý bankovní úvěr a použila jej k nákupu zásob.
  - Společnost si vzala krátkodobý bankovní úvěr a použila jej k nákupu zásob.
  - Společnost použila prostředky z pokladny na nákup materiálu.
  - Firma nakoupila vlastní akcie.
  - Firma prodala dlouhodobé dluhopisy a vložila prostředky na bankovní účet.
4. Pokud nám odběratel využívám možnost odložené 30denní splatnosti, jaká část jeho nákupů bude zaplacená v aktuálním čtvrtletí a v příštím čtvrtletí? Jak by se situace změnila, pokud by se doba splatnosti prodloužila na 60 dnů?
5. Využijte informace z tabulky. Jaké je hodnota očekávaných cash flow během jednotlivých měsíců? Víme, že v průměru 50 % tržeb s využitím obchodního úvěru je zaplacené v daném měsíci. 30 % v měsíci následujícím a zbývající část pak měsíc poté.

	M1	M2	M3	M4
<b>Tržby v hotovosti</b>	15	24	18	14
<b>Tržby (FAV)</b>	100	120	90	70

6. V první tabulce, viz níže, jsou uvedeny údaje z rozpočtu vybrané společnosti. Do následující tabulky pak zkompletujte peněžní rozpočet společnosti, pokud víte následující informace:

- Polovina tržeb společnosti je inkasována okamžitě v hotovosti, další polovina se splatností jeden měsíc.
- Společnost využívá obchodní úvěr a své závazky platí s měsíčním zpožděním. V měsíci před M1 společnost realizovala nákupy ve výši 30 a celkové tržby v tomto období činily 180.

## Vybrané údaje z rozpočtu společnosti

	M1	M2	M3
Tržby celkem	200	220	180
Nákup mat. v hotovosti	70	80	60
Nákup mat. na fakturu	40	30	40
Další výdaje	30	30	30
Daně, úroky, dividendy	10	10	10
Kapitálové investice	100	0	0

## Plán peněžního rozpočtu společnosti

	M1	M2	M3
<b>Zdroje peněžních prostředků</b>			
Vybrané tržby v hotovosti			
Vybrané prostředky z pohledávek			
<b>Užití peněžních prostředků</b>			
Platby za faktury přijaté			

Nákup materiálu v hotovosti			
Další výdaje			
Kapitálové výdaje			
Daně, úroky a dividendy			
<b>Čistý příliv pen. prostředků</b>			
Pen. prostředky na začátku období	100		
+ Čistý příliv pen.prostředků			
= Pen. prostředky na konci období			
+ Čistý příliv pen.prostředků			
+ Minimální provozní zůstatek pen.prostř.	100	100	100
<b>= Potřeba krátkodobého financování</b>			

7. Určete délku provozního cyklu společnosti, pokud znáte z výkazů společnosti následující údaje za poslední známé období (v tis.):

- Zásoby: 1 250
- Pohledávky: 1 400
- Kr. závazky: 1 222
- Tržby: 15 693
- Náklady na prodané zboží: 6 368

8. Které náklady souvisí s držením oběžných aktiv?

9. Pokud se firma rozhoduje o tom, jakou výši zásob bude udržovat, které faktory vstupují do jejího rozhodování?

10. Má změna výše úrokových sazeb dopad na rozhodování firem ohledně velikosti zásob a peněžních prostředků?

11. V rámci statistik společnosti bylo zjištěno, že na každý řádně proběhlý obchod připadají v průměru výnosy ve výši 3600 EUR a náklady ve výši 2800 EUR. Poskytne společnost novému klientovi obchodní úvěr, pokud vyhodnotila na základě dostupných informací, že pravděpodobnost zaplacení je 75 %?

12. Společnost poskytuje svým zákazníkům možnost využití obchodního úvěru na bázi 2/10/60. Pokud je faktura vystavena na 10 000 EUR, určete:

- Zda je výhodnější využít obchodní úvěr nebo využít slevy při včasném zaplacení.
- Pokud by společnost neměla prostředky pro včasné zaplacení, ale mohla by si zřídit krátkodobý bankovní úvěr s úrokovou sazbou 12,5 % p.a, je pro ni výhodnější využít bankovní úvěr nebo obchodní úvěr?