



ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Ιωάννης Ψαρράς

Καθηγητής Ε.Μ.Π.

4^η Σειρά Ασκήσεων

Ακαδημαϊκό Έτος 2016 – 2017

Εξάμηνο 8^ο



ΑΣΚΗΣΗ 1

Η εταιρία «ΑΛΦΑ Α.Ε.» έχει ετοιμάσει την παρακάτω πρόβλεψη κερδών για το εξάμηνο που τελειώνει τον Δεκέμβριο του 2017:

	Ιούλιος	Αύγουστος	Σεπτέμβριος	Οκτώβριος	Νοέμβριος	Δεκέμβριος
Πωλήσεις:	180.000 €	220.000 €	210.000 €	180.000 €	200.000 €	230.000 €
Κόστος Πωληθέντων						
Αρχικά Αποθέματα	45.500 €	84.000 €	48.250 €	81.000 €	37.850 €	65.500 €
Αγορές	110.500 €	72.250 €	164.750 €	64.850 €	147.700 €	159.325 €
Σύνολο	156.000 €	156.250 €	213.000 €	145.850 €	185.550 €	224.825 €
Μείον						
Τελικά Αποθέματα	84.000 €	48.250 €	81.000 €	37.850 €	65.550 €	74.825 €
Κόστος πωληθέντων	72.000 €	108.000 €	132.000 €	108.000 €	120.000 €	150.000 €
Μικτό Κέρδος	108.000 €	112.000 €	78.000 €	72.000 €	80.000 €	80.000 €
Μείον						
Ημερομίσθια	16.000 €	24.000 €	32.000 €	24.000 €	28.000 €	36.000 €
Τόκος δανείου				1.000 € ανά μήνα για όλο το έτος 2017		
Έξοδα εργοστασίου	1.175 €	1.250 €	1.385 €	5.750 €	870 €	1.750 €
Ενοίκια				1.500 € ανά μήνα για όλο το έτος 2017		
Ασφάλεια				1.200 € ανά μήνα για όλο το έτος 2017		
Μισθοί	7.500 €	9.500 €	8.000 €	9.500 €	7.750 €	10.500 €
Διοικητικά Έξοδα	700 €	875 €	785 €	800 €	970 €	865 €
Διαφήμιση	4.250 €	3.755 €	5.100 €	6.005 €	4.100 €	2.550 €
Προμήθειες	2.400 €	3.600 €	4.400 €	3.600 €	4.000 €	5.000 €
Πωλήσεων						
Αποσβέσεις	10.000 €	10.000 €	10.000 €	10.500 €	10.500 €	10.500 €
Σύνολο	45.725 €	56.680 €	63.370 €	63.855 €	59.890 €	70.865 €
Καθαρά κέρδη	62.275 €	55.320 €	12.630 €	8.145 €	20.110 €	9.135 €

Επίσης έχετε τις παρακάτω πληροφορίες:

- Πωλήσεις: Το 25% των πωλήσεων γίνεται "τοις μετρητοίς" και για το υπόλοιπο δίνεται πίστωση δύο μηνών.
- Αγορές: Οι προμηθευτές πληρώνονται στο τέλος του μήνα που γίνεται η παράδοση των υλικών. Η εταιρία μπορεί να επωφελείται από μία έκπτωση 2% για έγκαιρη τακτοποίηση των λογαριασμών της.
- Ημερομίσθια: Οι πληρωμές στο προσωπικό γίνονται στον ίδιο μήνα εκτός από το 1/8 του ποσού το οποίο πληρώνεται τον επόμενο μήνα.
- Τόκος του δανείου πληρώνεται κάθε εξάμηνο, στο τέλος του Φεβρουαρίου και του Νοεμβρίου. Επίσης, την 1^η Μαρτίου και την 1^η Δεκεμβρίου η εταιρία πρέπει να επιστρέψει 5.000 € για το ποσό που δανείστηκε.
- Τα έξοδα του εργοστασίου, οι μισθοί και τα διοικητικά έξοδα πληρώνονται το μήνα στον οποίο γίνονται.
- Τα ενοίκια πληρώνονται προκαταβολικά ανά εξάμηνο στις 31 Μαρτίου και στις 30 Σεπτεμβρίου.
- Η ασφάλεια πληρώνεται κάθε χρόνο την 1^η Οκτωβρίου.
- Τα έξοδα διαφήμισης πληρώνονται ύστερα από δύο μήνες καθώς η εταιρία έχει πίστωση δύο μηνών.



9. Οι προμήθειες επί των πωλήσεων πληρώνονται στο τέλος κάθε τριμήνου (Μάρτιος, Ιούνιος, Σεπτέμβριος και Δεκέμβριος).
10. Η εταιρία ετοιμάζεται να αγοράσει ένα φορτηγό αξίας 100.000 € τον Οκτώβριο. Οι όροι πληρωμής είναι οι εξής:
 - Προκαταβολή 20 % της αξίας, κατά την παραλαβή.
 - Μηνιαίες δόσεις των 3.000 €, που θα αρχίσουν το μήνα μετά την παραλαβή.

Ζητείται:

Από τις πληροφορίες αυτές να ετοιμάσετε τον Ταμειακό προϋπολογισμό της εταιρίας για το τετράμηνο που τελειώνει το Δεκέμβριο του 2017.

Υπολογίζεται ότι το υπόλοιπο των καταθέσεων όψεως της εταιρίας στην Εθνική Τράπεζα κατά την 1^η Σεπτεμβρίου θα παρουσιάζει πλεόνασμα 40.000 €.

Σχολιάστε περιληπτικά το αποτέλεσμα. Τι θα συμβουλευάτε για τη βελτίωση της ρευστότητας της εταιρίας.

ΑΣΚΗΣΗ 2

Η εταιρία «ΒΗΤΑ Α.Ε.» είναι μια εμπορική εταιρία με εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων. Στα τέλη Ιουνίου αποφάσισε να καταρτίσει έναν γενικό λειτουργικό προϋπολογισμό για τους επόμενους τέσσερις μήνες του 2017 (Ιούλιος – Οκτώβριος). Για τον σκοπό αυτό ο οικονομικός διευθυντής συγκέντρωσε τα απαραίτητα στοιχεία, που είναι τα ακόλουθα:

Πωλήσεις						
Μάιος	Ιούνιος	Ιούλιος	Αύγουστος	Σεπτέμβριος	Οκτώβριος	Νοέμβριος
70.000 €	80.000 €	70.000 €	60.000 €	80.000 €	70.000 €	60.000 €

Σχετικά με τα Λειτουργικά Έξοδα της εταιρίας, αυτά έχουν, ανά κατηγορία, ως εξής:

- Μισθοί: 7.500 €
- Προμήθειες: 15% επί της αξίας των πωλήσεων
- Άλλα Σταθερά Έξοδα: 3.000 €
- Άλλα Μεταβλητά Έξοδα: 5% επί της αξίας των πωλήσεων

Ακολουθως, παρουσιάζονται, συγκεντρωτικά, τα ακόλουθα στοιχεία:

Κόστος Πωληθέντων	60 % επί του συνόλου των πωλήσεων
Επιθυμητό Τελικό Απόθεμα	30.000 € συν 50% του κόστους πωληθέντων του επόμενου μήνα
Τρόπος Είσπραξης Οφειλών από τους πελάτες	10% του ποσού μετρητά τον τρέχοντα μήνα 40% τον επόμενο μήνα 50% τον μεθεπόμενο μήνα



Τρόπος Πληρωμής Οφειλών σε προμηθευτές	20% μετρητά τον τρέχοντα μήνα 80% τον επόμενο μήνα
--	---

Οι προμήθειες επί των πωλήσεων καταβάλλονται τον επόμενο μήνα, ενώ μισθοί και διάφορα έξοδα (σταθερά και μεταβλητά) καταβάλλονται σε μετρητά τον τρέχοντα μήνα. Επιπλέον, οι μηνιαίες αποσβέσεις των παγίων στοιχείων της εταιρίας ανέρχονται σε 1.500 €.

Τέλος, η επιχείρηση προγραμματίζει να προβεί σε πλήρη αντικατάσταση του ηλεκτρονικού της εξοπλισμού, μέσω της αγοράς μηχανημάτων συνολικής αξίας 20.000 €, στις αρχές του μήνα Ιουλίου. Τα μετρητά στις αρχές του μήνα Ιουλίου προβλέπονται ίσα με 10.000 €.

Ζητείται:

Με βάση τα παραπάνω να ετοιμαστούν οι παρακάτω επιμέρους προϋπολογισμοί:

- Εισπράξεων από Πωλήσεις
- Αγορών
- Καταβολής Μετρητών για Αγορές
- Λειτουργικών Εξόδων
- Δαπανών Λειτουργικών Εξόδων

Επιπλέον, να καταστρωθούν οι μηνιαίες Εκθέσεις Εισπράξεων – Δαπανών για κάθε μήνα χωριστά καθώς και η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης για ολόκληρο το τετράμηνο (Ιούλιος-Οκτώβριος 2017). Να σχολιαστεί η κερδοφορία της εταιρίας κατά το εξεταζόμενο χρονικό διάστημα.

Να εξετάσετε πως μεταβάλλεται η κερδοφορία της εταιρίας κατά το συγκεκριμένο τετράμηνο σε περίπτωση πωλήσεων αυξημένων (Σενάριο Α) ή μειωμένων (Σενάριο Β) κατά 20% ως προς τις αρχικά προϋπολογισθείσες πωλήσεις.