



# Program stażowy Kierunek ORLEN

Zadanie rekrutacyjne pt. „**Prognoza przepływów Spółki**”.

## Wprowadzenie do tematyki zadania

---

1. Wydział Analiz Finansowych Energi SA, zajmuje się analizami finansowymi na potrzeby Grupy Energa. Codzienna praca Wydziału skupia się na 2 obszarach:
  - a) Pracy nad Długoterminowym Modelem Finansowym Grupy Energa, czyli narzędziem do oceny możliwości realizacji strategicznych inwestycji oraz płynności Grupy w długim terminie. Model zbudowany jest z projekcji finansowych wszystkich spółek Grupy Energa;
  - b) Wyceny aktywów i udziałów / akcji – przeprowadzanie lub weryfikacja wycen w różnych obszarach, w tym w ramach oceny opłacalności inwestycji Grupy, planowanych akwizycji (zakupów spółek czy aktywów od innych firm), czy też przeprowadzania wycen wartości majątku zgodnie z MSR36.

Poza tym, pracownicy Wydziału przeprowadzają szereg innych analiz finansowych ad hoc i biorą udział w projektach realizowanych przez Grupę.

## Wprowadzenie do tematyki zadania

---

2. Zarówno Długoterminowy Model Finansowy, jak i wyceny, bazują w dużym stopniu na prognozach przepływów pieniężnych. Zdolność aktywa czy spółki do generowania gotówki to w wielu przypadkach podstawa oceny jej wartości. Sporządzanie i weryfikacja tego typu prognoz oraz zbudowanych na ich podstawie wycen, jest jednym z podstawowych zadań Wydziału.
3. Zrozumienie logiki budowy prognoz przepływów oraz umiejętność ich krytycznej oceny przyda się w codziennej pracy na stażu. Stażyst(k)a będzie miał(a) okazję brać udział w procesach obsługiwanych przez Wydział i zdobyć praktyczną wiedzę dotyczącą budowania i oceny projekcji spółek czy finansowych aspektów procesów M&A.
4. Właśnie dlatego przedstawione na kolejnych slajdach zadanie jest wprowadzeniem do budowy prognoz przepływów. Chcemy sprawdzić, czy kandydat(k)a na staż odróżnia przychody od wpływów i koszty od wypływów, umie na podstawie wytycznych zbudować uproszczoną projekcję przepływów i czy potrafi obsłużyć, przynajmniej w stopniu podstawowym Excela, który jest podstawowym narzędziem pracy w Wydziale.

## Treść zadania

---

### **Polecenie:**

Na bazie informacji przedstawionych na kolejnych slajdach przygotuj:

- 1) prognozę przepływów firmy XYZ (warto bazować na rachunku przepływów pieniężnych i podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową),
- 2) kalkulację różnych poziomów marży na sprzedaży produktu ABC.

Otrzymane wyniki skomentuj, m.in. oceniając płynność firmy oraz wskazując działania jakie powinny zostać podjęte przez Dyрекcję.

## Treść zadania

### Założenia:

- 1) Firma XYZ rozpoczyna produkcję produktu ABC w styczniu 202X.
- 2) Zakłada się sprzedaż produktu po cenie 155 zł/szt., przy oczekiwanym poziomie kosztów zmiennych na poziomie 86 zł/szt. (w tym: materiały bezpośrednie – 45 zł/szt., robocizna – 15 zł/szt., koszty wydziałowe – 26 zł/szt.).
- 3) Koszty stałe wynoszą 50.000 zł miesięcznie i będą płatne 28. dnia danego miesiąca.
- 4) Planowana sprzedaż odpowiada planowanej produkcji i wynosi (w szt.):

I	II	III	IV	V	VI
800	850	900	950	850	800

- 5) Zakłada się, że 30% sprzedaży będzie stanowiła sprzedaż gotówkowa.
- 6) Dla sprzedaży z odroczonym terminem płatności zakłada się płatność na koniec pierwszego miesiąca od zakupu.
- 7) Dostawcom materiałów bezpośrednich, zgodnie z zawartymi umowami, płaci się 1 miesiąc po zużyciu materiału do produkcji. Materiały są zużywane w produkcji w miesiącu zakupu.

## Treść zadania

---

### Założenia cd:

- 8) Zakłada się, że z uwagi na trudną sytuację makroekonomiczną koszty jednostkowe materiałów bezpośrednich wzrosną o 5% w lutym, a koszty stałe o 10% w kwietniu.
- 9) Wynagrodzenia wypłaca się najpóźniej ostatniego dnia miesiąca, którego dotyczą.
- 10) Zakłada się, że w związku z rosnącą inflacją, od marca koszt robocizny wzrośnie o 15%.
- 11) Koszty zmienne wydziałowe płatne są w miesiąc po miesiącu poniesienia.
- 12) Firma planuje zakupić samochód dla handlowca, w celu zabezpieczenia planowanego poziomu sprzedaży. Całkowity koszt samochodu ma wynieść 100.000 zł, z terminem płatności w kwietniu.
- 13) W okresie nie są planowane zwiększenia lub zmniejszenia poziomu materiałów, produktów w toku i produktów gotowych na zapasie.
- 14) Nie zakłada się innych niż wskazane wyżej wzrostów kosztów i przychodów w okresie.
- 15) Środki pieniężne na początek stycznia wyniosły 50.000 zł.

## Informacje techniczne dla kandydata

- Przygotuj rozwiązanie zadania w formie pliku .xls (do 5 MB).
- W przypadku wątpliwości zapraszamy do kontaktu poprzez system e-Rekruter
- Autorów najlepszych rozwiązań zaprosimy do zaprezentowania materiału podczas rozmowy rekrutacyjnej. **Do zobaczenia!**