



Prognoza aktywów bilansu

„Błogosławiony, kto niczego nie oczekuje, bo wszystko będzie go cieszyć”

A. Chesterton

Przyjmując założenie, że w biznesie „gotówka jest królową”. A angażowanie gotówki w majątek przedsiębiorstwa wymaga podjęcia ryzyka, które powinno zostać zapłacone z wypracowanych zysków na zaangażowanym majątku. W przeciwnym razie, zamiana gotówki na majątek przedsiębiorstwa jest bezzasadna. **Aktywa** w bilansie przedsiębiorstwa uszeregowane są względem ich płynności. Oznacza to, że angażowanie gotówki w coraz wyżej zaszeregowane aktywa bilansu będzie skutkowało akceptacją coraz wyższego poziomu ryzyka ponoszonego z szybkością zamiany tego aktywa z powrotem na gotówkę. A to oznacza, że oczekiwany poziom stopy zwrotu z zaangażowanej gotówki będzie rósł wraz ze wzrostem trudności zamiany tego aktywa z powrotem na gotówkę. W konsekwencji należałoby przyjąć założenia dotyczące wzorcowych wytycznych względem prognozy optymalizacji aktywów bilansu.

Prognoza optymalizacji struktury aktywów

„W każdej chwili mamy dwie możliwości: zrobić krok naprzód ku rozwojowi lub w tył, ku bezpieczeństwu”

A. H. Maslow

Założenia do prognozowania optymalizacji struktury aktywów:

1. W zdrowo rozwijającym się przedsiębiorstwie jego majątek rośnie wraz ze wzrastającym poziomem sprzedaży. Co oznacza konieczność przewidywania i prognozowania jego przyszłości oraz wzrostu jego aktywów zarówno w obszarze długo oraz krótkoterminowym.
2. Jeżeli wraz ze wzrostem płynności majątku maleje poziom jego ryzyka oraz koszty jego utrzymania. Oznacza to, że przedsiębiorstwo powinno dążyć do maksymalizacji płynności swojego majątku. Co skutkuje pewnym, określonym poziomem elastyczności tego majątku i łatwości zamiany na gotówkę (wyjścia z biznesu).
3. Zakładając, iż kapitał długookresowy obciążony jest wyższym poziomem ryzyka, co sprawia, iż koszty jego obsługi są wyższe. A zgodnie z zasadą finansowania majątku jego część długookresowa powinna być finansowana z kapitałów długoterminowych. Oznacza to, że struktura majątku winna być dostosowana do struktury jego finansowania. A co za tym idzie, wraz ze wzrostem wartości jego trwałej części będzie rosło zapotrzebowanie na kapitał długoterminowy (**kapitał stały**). Co ostatecznie będzie podnosiło koszt obsługi tego kapitału.
4. Relatywnie niski poziom **aktywów** w konfrontacji do danego poziomu wartości generacji przychodów netto ze sprzedaży będzie skutkowało efektywniejszym poziomem ich

wykorzystania. Oznacza to, że wraz ze wzrostem wartości aktywów w relacji do wypracowanego poziomu wartości sprzedaży będzie obniżał się poziom efektywności ich wykorzystania. Sytuacja ta będzie dotyczyć wszystkich aktywów zaangażowanych w działalność przedsiębiorstwa. W efekcie oznacza to, że oczekiwany jest ich minimalny poziom, lecz niezagrażający zaspokojeniu płynności, dostępności sprzedaży.

5. Umiejętne zarządzanie majątkiem obrotowym, tj. minimalizowanie jego ilości. W relacji do zmieniającej się dynamiki wartości sprzedaży. Będzie skutkowało wzrostem efektywności jego wykorzystania. Krótszy **cykl kasowy**.
6. Jeżeli do finansowania działalności przedsiębiorstwa zaangażowany jest obcy kapitał, to minimalna jego wartość będzie zgłaszała niższe zapotrzebowanie finansowania przez kapitał obcy. A to oznacza niższy poziom ryzyka prowadzonej działalności. A ewentualne wolne środki kapitałów własnych można zaangażować w inną działalność.
7. Jednym z powodów bankructw przedsiębiorstw jest przeinwestowanie. Oznacza to, że wraz ze wzrostem wartości majątku, przy określonym poziomie wypracowanego zysku, będzie malała jego rentowność. Sytuację tę można nazwać również rozwodnieniem majątku. W efekcie winno się oczekiwać maksymalizowanie poziomu zysku przy minimalizowaniu poziomu zaangażowanego majątku.

[Uwagi](#)[Zamów](#)[Pobierz pdf](#)

Uwaga

Wszystkie treści zawarte w niniejszej witrynie mają wyłącznie charakter informacyjny. A wszelkie decyzje podjęte na podstawie tych treści podejmowane będą wyłącznie na odpowiedzialność Użytkownika. Przed przystąpieniem do użytkowania zapoznaj się z **Regulaminem**.

Będę wdzięczny za wszelkie komentarze, a zwłaszcza krytyczne uwagi i sugestie Użytkowników dotyczące treści zawartych w niniejszej witrynie. Mam świadomość pewnego stopnia ich ogólności i niedoskonałości, lecz żywię głęboką nadzieję, że spotkam się ze zrozumieniem i życzliwością Użytkowników, których pozytywna reakcja jest źródłem mojej największej satysfakcji.

Zobacz również

Analiza wskaźnikowa: Struktury • Płynności finansowej • Płynności Dynamicznej • Kapitał obrotowy netto • Kapitał obrotowy brutto • Zadłużenie • Wypłacalność • Sprawności działania • Pracy • Kosztochłonności • Rentowności • Słownik

Analiza sprawozdania: Bilans • RZiS • RPP • ZZwKW • Przychody • Koszty • Rachunek kosztów • Pełnych • Zmiennych

Prognoza sprawozdań: Aktywa bilansu • Pasywa bilansu • Rachunek zysków i strat

Optymalizacja finansowa: Rachunku zysków i strat • Struktury aktywów • Struktury pasywów

Wycena przedsiębiorstwa: Metoda DCF • Metoda APV • Metoda EVA • Metoda porównań rynkowych

Inwestycje: Finansowe • Rzeczowe • Dźwignie • WACC • CAPM

[Analiza Piramidalna](#) • [Model Du Ponta](#) • [Dyskryminacyjna](#) • [System wczesnego ostrzegania](#) •
[Wzorcowe układy nierówności wskaźników](#)

Witryna: Analiza-Prognoza Finansowa wykorzystuje pliki cookies (pol.: ciasteczka). Korzystając ze stron internetowych witryny: Analiza-Prognoza Finansowa akceptujesz [Regulamin](#) Witryny oraz wyrażasz zgodę na wykorzystanie plików cookies w celu zapewnienia Ci wygody podczas przeglądania zawartości witryny. Dowiedz się więcej na temat polityki cookies ... »

[Kontakt](#) [Oferta](#) [Cennik](#) [O mnie](#) [Regulamin](#) [Realizacja](#) [Prywatność](#) [Cookies](#)

Copyright © 2012-2025 by Paweł Grad