



Prognoza finansowa

„Żadna prognoza gospodarcza nie może być dokonana tak ściśle, aby przyszłość można było przewidzieć z pełną dokładnością. Chodzi raczej o to, aby określić ogólny kierunek rozwoju badanych wielkości ekonomicznych.”

A. Zeliaś

Decyzje podejmowane w przedsiębiorstwie dotyczą przyszłości. Dlatego kierownicy przedsiębiorstw powinni stosować narzędzia wspomagające proces zarządzania, które pozwolą im racjonalnie uzasadnić dokonywane wybory. Jednym z takich narzędzi wspomagających zarządzanie jest prognozowanie. Prognozowanie jest opartym na naukowych podstawach przewidywaniem kształtowania się zjawisk i procesów. Wynikiem prognozowania w skali przedsiębiorstwa są prognozy, które stanowią sądy o przewidywanym kształtowaniu się określonych zjawisk i procesów gospodarczych w okresie prognozowania¹. Przez prognozę będziemy rozumieć sąd o następujących właściwościach:

- sformułowany z wykorzystaniem nauki,
- odnoszący się do określonej przyszłości,
- weryfikowalny empirycznie,
- niepewny, ale akceptowalny².

Prognozowanie odgrywa bardzo ważną rolę w zarządzaniu przedsiębiorstwem, ponieważ wspomaga proces podejmowania decyzji. Przede wszystkim umożliwia rozpoznanie przyszłych warunków, w jakich będzie następować realizacja podejmowanych przedsięwzięć. Wspomaga także inne procesy zarządzania przedsiębiorstwem, zwłaszcza planowanie i budżetowanie jego działalności. Szczególnie znaczenie w planowaniu i budżetowaniu działalności przedsiębiorstwa ma **prognozowanie przychodów ze sprzedaży**³. W pracach prognostycznych wykorzystywana jest baza analityczna korygowana o planowane, a nieujęte w księgach rachunkowych przychody i koszty z działalności. Im dłuższa baza historyczna, tym wiarygodniejsze prognozowanie. Należy jednakże mieć na uwadze fakt, iż organizm gospodarczy przedsiębiorstwa wraz z jego otoczeniem jest układem szczególnie złożonym. Tym samym, trudno podporządkować go prostym, a nawet rozwiniętym regułom matematycznym. W konsekwencji oznacza to, że kalkulacja prognostyczna jest wyłącznie niepewną, ale akceptowalną wersją mających nastąpić zdarzeń gospodarczych i nie można traktować jej, jako „pewnik”, a wszystkie prognozy finansowe powinny zostać poddane korekcie branżowej, makroekonomicznej, strategicznej oraz wiedzy i doświadczenia Zleceniodawcy. Prognoza finansowa stanowi uzupełnienie informacji otrzymanej, po przeprowadzonej analizie. Jest niejako następnym krokiem informującym o możliwych, przyszłych zdarzeniach w przedsiębiorstwie. Prognozy finansowe szacowane są na podstawie minimum dwóch okresów historycznych. Większa ilo-

okresów historycznych umożliwi dokładniejsze prognozowanie. Wstępna prognoza zwraca wartości wzdłuż trendu liniowego. Dopasowuje linię prostą (przy użyciu metody najmniejszych kwadratów) do tablic znane „y” i znane „x”. Zwraca wartości „y” wzdłuż tej linii, aby określić tablicę nowe „x”.

Składnia:

(znane y; [znane x]; [nowe x]; [stała]).

- Oczekiwana prognoza jest marginalną korektą wstępnej prognozy.
- Ryzyko prognozy jest współczynnikiem zmienności (iloraz odchylenia standardowego i średniej arytmetycznej).
- Dodatkowe korekty zawierają informacje wewnętrzne niedostępne z poziomu raportów finansowych. Nanoszone mogą mieć postać wartościową, lub procentową.

1. **Prognoza rachunku zysków i strat ...»**
2. **Prognoza aktywów bilansu ...»**
3. **Prognoza pasywów bilansu ...»**
4. **Prognoza rachunku przepływów pieniężnych ...»**

Optymalizacja finansowa

Dąży w sposób naturalny do strukturalnej optymalizacji majątku przedsiębiorstwa i źródeł jego finansowania celem maksymalizacji efektywności. Jednocześnie nie przekraczając akceptowanego poziomu ryzyka właścicieli tegoż przedsiębiorstwa. Prognoza optymalizacyjna jest pewnym uproszczeniem rzeczywistości gospodarczej i wyidealizowanych warunków zarządzania przedsiębiorstwem. Winna skłaniać do myślenia opartego na maksymalizacji wykorzystania posiadanych zasobów przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka, by z biegiem czasu wytworzyć wartość ekonomiczną zapewniającą nie tylko pokrycie, ale i godziwy zwrot z poniesionych nakładów. W związku, iż prognoza optymalizacyjna działa w pewnej uproszczonej rzeczywistości gospodarczej została obwarowana określonymi założeniami:

1. Maksymalizacja wartości aktywów, przy jednoczesnej minimalizacji kosztów ich finansowania.
2. Optymalizacji płynności aktywów, ogranicza ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej, obniża koszty finansowania majątku przedsiębiorstwa, i w konsekwencji wpływa na wyższą **rentowność**.
3. Inwestycje w majątek przedsiębiorstwa dodatnio skorelowane do wzrostu przychodów netto ze sprzedaży. Świadczą o konieczności inwestowania w majątek przedsiębiorstwa wraz ze wzrastającym poziomem przychodów netto ze sprzedaży.
4. Wskaźniki **płynności finansowej** utrzymywane zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem i zmieniającym się otoczeniem.
5. Zrównoważony wzrost efektywności wykorzystania posiadanych zasobów. Przejawiający się wyższą dynamiką przyrostu wartości przychodów nad kosztami przede wszystkim w obszarze podstawowej działalności operacyjnej.
6. Maksymalne skrócenie cyklu kasowego (konwersji gotówki), wpływa na minimalizację zapotrzebowania na **kapitał obrotowy netto**, co przysparza oszczędności w finansowaniu działalności bieżącej.

7. Poziom kapitału obrotowego netto utrzymywany w okolicach zgłaszanego zapotrzebowania nań przez działalność bieżącą, również wpływa na efektywniejsze wykorzystanie działalności bieżącej.
 8. Utrzymywany poziom **zadłużenia** nieprzekraczający akceptowanej granicy bezpieczeństwa, przez właścicieli przedsiębiorstwa, jednocześnie maksymalizujący efektywność wykorzystania posiadanych zasobów.
 9. Regularnie rosnąca efektywność wykorzystania posiadanych zasobów majątkowo-kapitałowych.
- [optymalizacja RZiS ...»](#)
 - [optymalizacja struktury aktywów ...»](#)
 - [optymalizacja struktury pasywów ...»](#)

[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.

Bibliografia

1. Zob. E. Nowak, *Zaawansowana rachunkowość zarządcza*, PWE, Warszawa 2009, s. 65. ↩
2. *Prognozowanie gospodarcze – metody i zastosowania*, red. naukowy M. Cieślak, PWN, Warszawa 2005, s. 20. ↩
3. Zob. E. Nowak, *Zaawansowana rachunkowość zarządcza*, PWE, Warszawa 2009, s. 65. ↩

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