

# Prognozowanie przepływów pieniężnych



# Rachunek przepływów pieniężnych



**Przepływy pieniężne**, zwane również przepływami gotówkowymi, można zdefiniować jako wszelkie operacje związane wpływem oraz wydatkami pieniędzy, a także jej ekwiwalentów w jednostce gospodarczej.

- ✓ Prognozowanie gotówki jest kluczowym elementem dobrego zarządzania płynnością finansową.
- ✓ W celu oceny zapotrzebowania na środki finansowe w przyszłości przedsiębiorstwo powinno sporządzać prognozę przepływów gotówki, czyli budżet gotówkowy.
- ✓ Budżet gotówkowy to zaprezentowanie oczekiwanej sytuacji gotówkowej firmy na przestrzeni danego, przyszłego okresu.
- ✓ Prognozy przepływu gotówki pomogą przewidzieć ile przedsiębiorstwo będzie potrzebować gotówki w danym okresie oraz ile wpływów może się spodziewać.
- ✓ W procesie prognozowania bierze się pod uwagę wszystko, co wywołuje ruch w budżecie gotówkowym.
- ✓ Zastosowanie prostych narzędzi pomaga pozyskiwać kapitał i inwestować nadwyżki gotówki.

# Raportowanie do centrali



**Treasury Forecast**  
**Metoda bezpośrednia**

**Rolling Estimate**  
**Metoda pośrednia**

**Krótkoterminowa prognoza  
zapotrzebowania na  
gotówkę**

**Długoterminowa prognoza  
finansowania Year to Go – Rolling  
Estimate**

**Każdy Piątek – raport  
dotyczący przepływów  
pieniężnych dla 4 tygodni  
(specyfikacja dzień po dniu)**

**Pierwszy Piątek po  
zakończeniu miesiąca –  
raport Rolling Estimate  
dotyczący miesięcznych  
przepływów pieniężnych YTG**

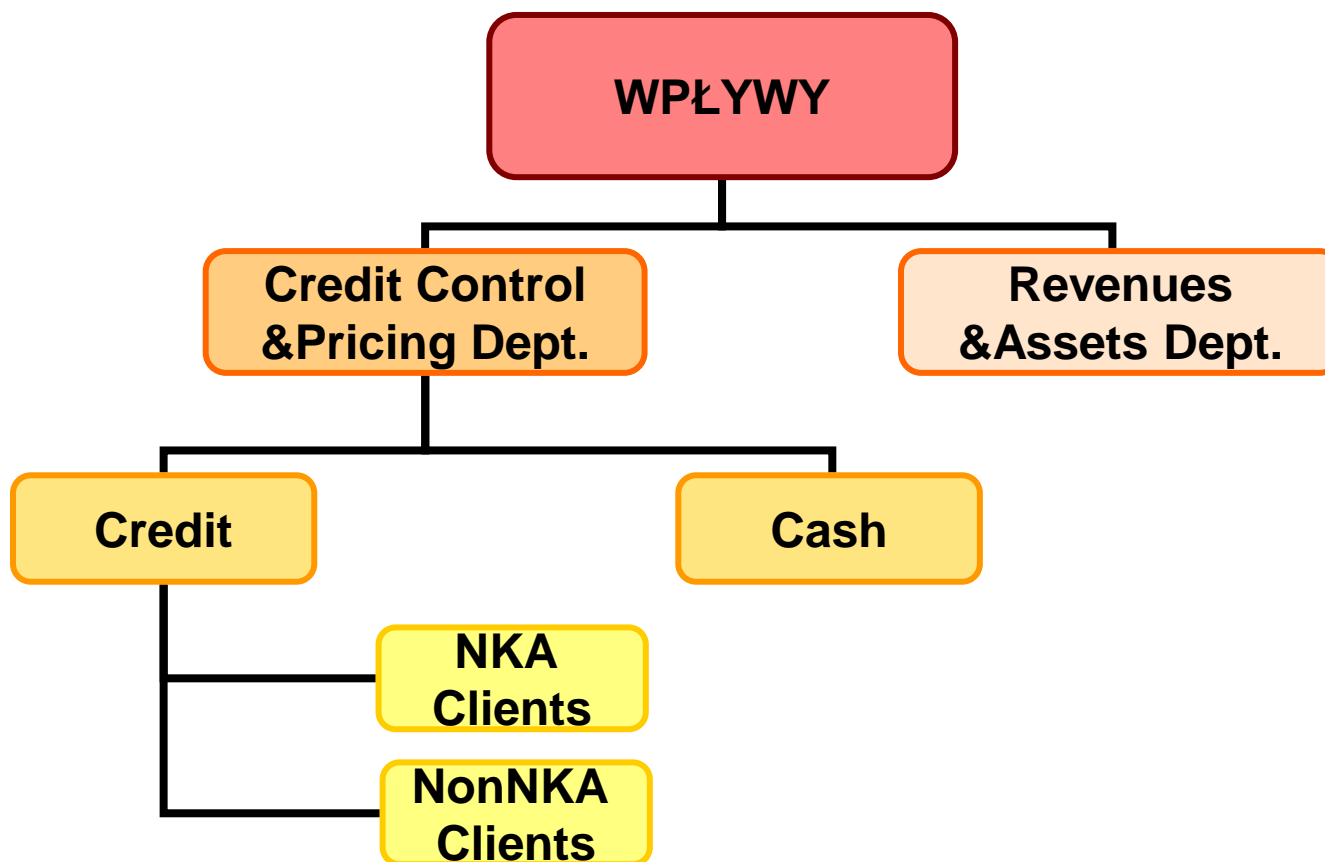
**UZGODNIENIE**

# Etapy prognozowania przepływów pieniężnych



Proces przygotowania budżetu gotówki składa się z czterech etapów:

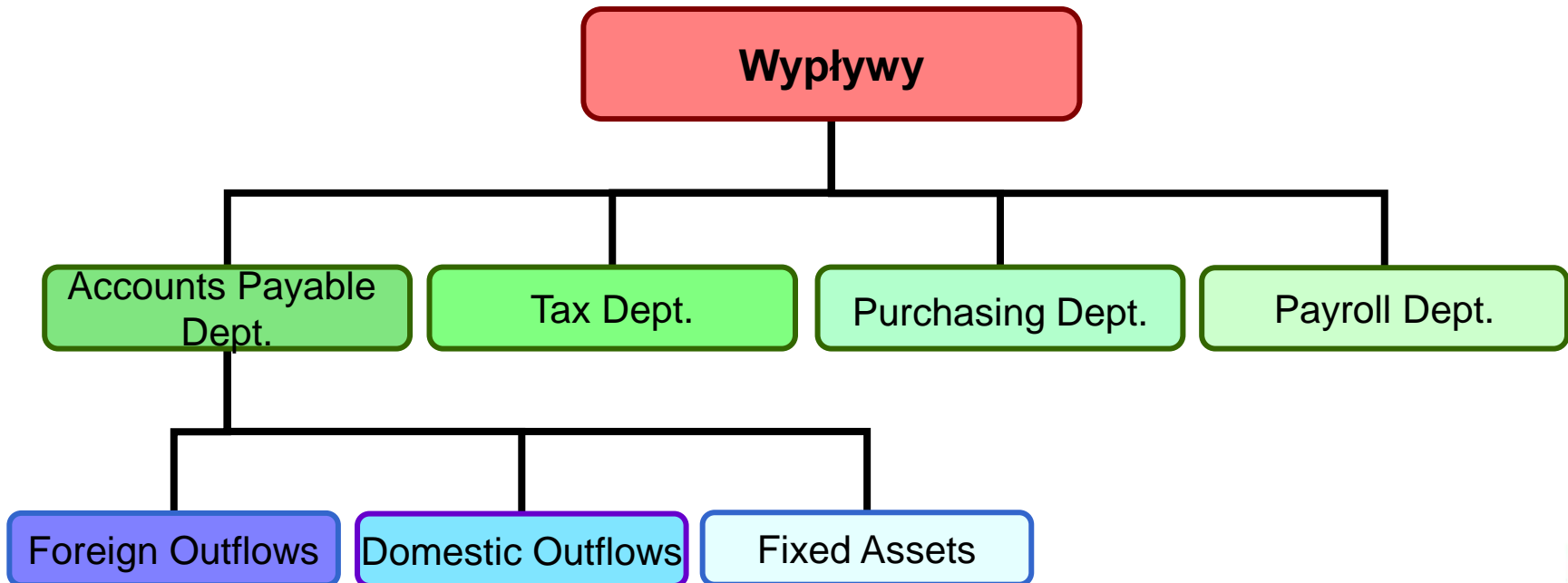
1. **Określenie oczekiwanych w przyszłości wpływów gotówki** – głównym źródłem jest sprzedaż. Należy określić wielkość sprzedaży budżetowej w podziale na dwie kategorie: sprzedaż realizowana za gotówkę i sprzedaż na kredyt.



# Etapy prognozowania przepływów pieniężnych



2. **Określenie przewidywanych wpływów gotówki** – główny element, który należy określić, to płatności za dokonywane zakupy. Ważne jest ustalenie terminu dokonania płatności. W przypadku określania wpływów należy wziąć również pod uwagę nakłady przedsiębiorstwa, a więc płace, wynagrodzenia, koszty administracyjne i ogólne, podatki, oraz każdy opłacony wydatek kapitałowy.



# Etapy prognozowania przepływów pieniężnych



3. **Określenie przepływów gotówki netto**, czyli zestawienie wpływów i wydatków gotówki ogółem.
  4. **Obliczanie końcowego salda gotówki.**
- ✓ W niektórych okresach wydatki są większe niż posiadane środki pieniężne i wtedy firma ma do czynienia z ujemnym bilansem przepływu gotówki. Najważniejszym celem satem jest kontrola posiadanej gotówki i wydatków, aby nie doprowadzić w przyszłości do problemów z ujemnym bilansem przepływu.
  - ✓ Więcej firm bankrutuje z powodów z przepływem gotówki, aniżeli z powodu nieodpowiednich produktów czy usług.
  - ✓ Układ krwionośny firmy to kapitał obrotowy, problem z kapitałem obrotowym = trudności z przepływem gotówki.





## Cash pool



- ✓ Cash pool jest narzędziem przeznaczonym dla grup kapitałowych – polega na skoncentrowaniu środków z indywidualnych rachunków bankowych podmiotów powiązanych, w celu ich łącznego zarządzania przy wykorzystaniu efektu skali – większy może więcej
- ✓ Dzięki takiemu rozwiązaniu wynik odsetkowy uczestników cash – poolingu jest zdecydowanie korzystniejszy od rezultatów indywidualnego inwestowania nadwyżek i indywidualnego ponoszenia kosztów finansowania przez poszczególne jednostki.
- ✓ Korzyścią cash poolingu jest także możliwość koncentracji środków kilku podmiotów oraz kompensowania przejściowych nadwyżek wykazywanych przez jedne z podmiotów z przejściowymi niedoborami zaistniałymi u innych podmiotów. Dzięki takiej konstrukcji następuje minimalizowanie kosztów kredytowania działalności podmiotów z grupy poprzez kredytowanie „wewnętrzne”.
- ✓ Wszelkie odchylenia prognoz gotówkowych vs rzeczywiste przepływy mają negatywne skutki na zarządzanie gotówką całej grupy, dlatego tak ważne jest monitorowanie przepływów na bazie dziennej i bycie precyzyjnym w swej prognozie.