

Płynność finansowa a stabilność przedsiębiorstwa

Siergiej Krasulenko

– Ostatnie badania

PricewaterhouseCoopers wykazały, że ponad 22 proc. spośród 384 europejskich firm nie bada regularnie swojej płynności finansowej.

Wielu inwestorów i zarządzających skupia się bowiem na realizacji podstawowego celu działalności gospodarczej, czyli maksymalizacji zysków. Tymczasem brak optymalnego poziomu zabezpieczenia finansowego sprawia, że zarządzane przedsiębiorstwo traci płynność, a wygenerowane przychody służą jedynie zaspokajaniu podstawowych potrzeb organizacji. Aby zminimalizować ryzyko utraty płynności, zalecane jest przeprowadzanie regularnych kontroli środków pieniężnych w firmie. *str. 7*

Płynność finansowa a stabilność przedsiębiorstwa

Ostatnie badania PricewaterhouseCoopers wykazały, że ponad 22 proc. spośród 384 europejskich firm nie bada regularnie swojej płynności finansowej. Wielu inwestorów i zarządzających kupia się bowiem na realizacji podstawowego celu działalności gospodarczej, czyli maksymalizacji zysków. Tymczasem brak optymalnego poziomu zabezpieczenia finansowego sprawia, że zarządzane przedsiębiorstwo traci płynność, a wygenerowane przychody służą jedynie zaspokajaniu podstawowych potrzeb organizacji.

Siergiej Krasulenko – Aby



zminimalizować ryzyko utraty płynności, zalecane jest przeprowadzanie regularnych kontroli

środków pieniężnych w firmie. Głównym celem badania płynności finansowej jest bowiem zapewnienie odpowiedniego stosunku zobowiązań do należności. Jest on najbardziej korzystny w przypadku, gdy suma należności jest wyższa od sumy zobowiązań.

Monitoring dla MSP

Regularny monitoring płynności finansowej jest szczególnie istotny w przypadku małych i średnich przedsiębiorstw. Wynika to bowiem z zachodzących przemian w instytucjach finansowych oraz trudności z pozyskaniem finansowania. W okresie prosperity płynność firm była zapewniana dzięki pożyczkom bankowym oraz zyskom z giełdy. Kryzys ekonomiczny sprawił, że znaczna ilość banków i instytucji wycofała się z tego sposobu finansowania, pozostawiając przedsiębior-

stwa z nierozwiązanym problemem deficytu budżetowego.

Zarządzanie finansami

Badanie płynności powinno



uwzględniać wszelkie aspekty związane z zarządzaniem środkami pieniężnymi: analizy poziomu należności i zobowiązań, wraz z harmonogramem spłat oraz kontrolę zapasów i poziomu inwestycji. Harmonogram spłat należy ustalić w taki sposób, aby termin obrotu należnościami był kró-

tszy od terminu obrotu zobowiązaniami – w przeciwnym wypadku istnieje zagrożenie finansowania dostawców, co spowoduje zwiększenie kapitału obrotowego.

Optymalne wykorzystanie czasu

Kolejnym problemem, z którym muszą zmierzyć się przedsiębiorstwa, jest optymalne wykorzystanie czasu do stworzenia budżetu. Jak podają eksperci PricewaterhouseCoopers, prawie połowa firm potrzebuje ponad 6 miesięcy na przygotowanie budżetu. Najwięcej czasu zajmuje zebranie

cji i szukanie nieznaczących oszczędności. Przykładowo, w budżetach firm produkcyjnych prawie połowę pozycji stanowią koszty stałe, takie jak wynagrodzenia, media czy podatki. Ich analiza jest bardzo czasochłonna, zatem należy przyjąć pewne założenia przy ich ustalaniu.

Planowanie na rok

Zaplanowany budżet powinien być oparty o schemat 12-9-6-3. W praktyce oznacza to przygotowanie budżetu na 12 miesięcy, przeprowadzenie pierwszej korekty po pierwszym kwartale, a kolejnych – w drugim i trzecim. Budżet powinien być przygotowywany już w IV kwartale na kolejny rok. Powinien zawierać także prognozę na następne pół roku. Należy pamiętać, że w budżecie zawsze będą występowały pewne odchylenia – firmy powinny mieć na uwadze ich określony i dopuszczalny poziom.

Aspekt płynności finansowej

W obecnej fazie ponownego ożywienia gospodarczego zarządzający powinni zwrócić szczególną uwagę na aspekt płynności finansowej. Efektywne wykorzystanie środków pieniężnych oraz rzetelnie zaplanowany budżet w istotny sposób przyczynią się do ustabilizowania sytuacji finansowej przedsiębiorstwa oraz pozwolą na sprawne przygotowanie firmy do wejścia w nadchodzący rok.

Autor jest ekspertem Growth Business Management

niezbędnych danych i informacji, na ich analizę pozostaje jedynie 40 proc.

Nadmierna detalizacja budżetu

Proces planowania finansów wydłuża również nadmierna detalizacja budżetu, obecność nieistotnych informa-