

Model Finansowy - Wycena Przedsiębiorstwa

Spis treści

Model Finansowy - Wycena Przedsiębiorstwa	1
Model Finansowy – Definicja	1
Model finansowy Excel	1
Wycena Analiza Inwestycja Zewnętrzne finansowanie - W jakim celu tworzy się model finansowy?	2
Struktura modelu finansowego	2
Czy każdy model wygląda tak samo?	3
Model Finansowy – budowa	4
Model finansowy - przykład	4

Model Finansowy – Definicja

Model finansowy to narzędzie służące do analizy i prognozowania sytuacji finansowej przedsiębiorstwa w przyszłości, najczęściej w celu pozyskania środków, [wyceny](#), inwestycji w tym określenia ryzyka biznesowego. Jest on niezwykle ważny dla przedsiębiorstw, ponieważ pozwala na efektywne zarządzanie finansami, w tym na planowanie, kontrolę i podejmowanie decyzji dotyczących inwestycji, finansowania i innych aspektów finansowych.

Jednym z najważniejszych celów jest **ocena perspektyw przedsiębiorstwa**. Dzięki niemu można dokładnie oszacować przyszłe dochody, koszty i zyski oraz przewidzieć trendy w danym przedsiębiorstwie, które mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową. Dzięki tym założeniom, przedsiębiorstwo może podejmować decyzje dotyczące inwestycji, rozbudowy, rozwoju czy poszerzeniu oferty produktowej lub usługowej.

Przedsiębiorstwa często potrzebują środków zewnętrznych, takiego jak kredyty, dotacje czy inwestycje, aby sfinansować swoje działania. Także w tym wypadku pojawia się potrzeba stworzenia modelu, który posłuży do **oceny sytuacji finansowej pod kątem ryzyka udzielenia finansowania**, na przykład poprzez analizę zdolności przedsiębiorstwa do spłaty kredytu czy prognozowanie przyszłych zysków.

Zatem model pomaga pozyskać zewnętrzne finansowe, dzięki analizie zobowiązań finansowych w relacji do przewidywanych zysków, zysków ze sprzedaży w odniesieniu do specyfiki branży. Warto również zaznaczyć, że przygotowany model jest nierzadko wykorzystywany do [wyceny firm](#), a tym samym do wspomaga proces pozyskania środków w formie equity,

Dobry model powinien także pozwalać na przeprowadzenie analizy wrażliwości, czyli analizę różnych scenariuszy dotyczących przyszłych dochodów, kosztów i zysków. Daje to możliwość przedsiębiorstwu np. dokładnie oszacować ryzyko kredytowe lub analizować zapotrzebowanie na kapitał pod kątem inwestycji. W zależności od spojrzenia i zapotrzebowania, model może być wykorzystywany do tych samych celów (z różnej perspektywy) zarówno przez samą firmę jak i podmioty zewnętrzne. W uproszczeniu, pozwala on na **lepsze podejmowanie decyzji dotyczących inwestycji i pozyskania środków**.

Model finansowy Excel

W Excelu pod poniższym linkiem znajduje się prosty przykład modelu finansowego opartego na hipotetycznym małym przedsiębiorstwie, które zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów. Model będzie obejmował bilans, rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych na okres jednego roku.

1

W tym przykładzie model finansowy pokazuje, jak przychody, koszty i różne operacje wpływają na wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne firmy w ciągu jednego roku. To tylko uproszczony przykład, ale pokazuje, jak można przedstawić różne elementy finansowe w ramach modelu finansowego.

Wycena | Analiza | Inwestycja | Zewnętrzne finansowanie - W jakim celu tworzy się model finansowy?

1. Sporządzanie prognoz sprawozdań finansowych na okres inwestycji/kredytu:
Model jest używany do przewidywania wyników finansowych przedsiębiorstwa w przyszłości. Sporządzanie prognoz sprawozdań finansowych na określony okres (np. 5 lat) pozwala przedsiębiorstwu na przygotowanie planów działania [biznesplan], jakie należy podjąć, aby osiągnąć zakładane cele. Na przykład, gdy firma będzie chciała uruchomić nowy projekt, może potrzebować kredytu. **Model pozwala na sporządzenie założeń, czy firma będzie w stanie spłacić kredyt z zysków operacyjnych generowanych przez projekt.**
2. Wspomaganie tworzenia modelu biznesowego:
Model jest częścią modelu biznesowego i pomaga w jego tworzeniu. Wspiera analizę różnych czynników wpływających na sytuację finansową przedsiębiorstwa w tym opłacalność inwestycji dla inwestora. Chociażby w przypadku, gdy firma planuje rozszerzenie działalności o nową linię produktów, model pozwoli oszacować koszty, założenia co do sprzedaży i zysków, jakie mogą zostać wygenerowane przez nową linię produktów.
3. Weryfikacja założeń / oczekiwanego zwrotu z kapitału:
Model pozwala na ocenę projektowanego modelu biznesowego pod kątem zapewnienia odpowiedniego zwrotu z kapitału dla inwestora. W przypadku planowania przez firmę inwestycji w nową technologię, pozwala on na oszacowanie kosztów inwestycji i założenia co do zysków, jakie mogą zostać wygenerowane przez nową technologię. Dzięki temu firma może ocenić, czy inwestycja będzie opłacalna i czy zapewni odpowiedni zysk. W tym wymagany poziom zwrotu na aktywa pracujące.
4. Narzędzie oszacowania potrzeb finansowych przedsiębiorstwa:
Model pozwala na **oszacowanie potrzeb finansowych przedsiębiorstwa** w przyszłości. Pozwala to na zaplanowanie źródeł finansowania i uniknięcie problemów z płynnością finansową. Na przykład, gdy firma planuje ekspansję na nowe rynki, pozwala on na oszacowanie kosztów związanych z ekspansją i potrzeby finansowe, jakie będą się z tym wiązały.
5. Modelowanie optymalnej struktury finansowania:
Model pozwala na **określenie optymalnej struktury finansowania** przedsiębiorstwa. Pomaga w analizie różnych źródeł finansowania i wyborze najlepszego rozwiązania, na przykład w momencie zapotrzebowania finansowania na inwestycje.

Struktura modelu finansowego

Struktura modelu jest ściśle uzależniona od struktury modelu biznesowego oraz celów osiągniętych w ramach projektowanego modelu. Model stanowi jedną z podstawowych części modelu działalności i **powinien odpowiadać na pytania dotyczące przyszłych wyników finansowych firmy**. Dlatego też, sposób w jaki firma planuje generować dochody, jakie ma koszty stałe i zmienne, jakie są trendy rynkowe, jakie są cele i wizja firmy, są kluczowe dla opracowania adekwatnego modelu. [Modelowanie finansowe](#) z aktywnymi formułami najczęściej sporządza się z wykorzystaniem programu excel.

Przykładowo, jeśli firma działa w branży, w której konkurencja jest duża i ciągle rośnie, to musi uwzględnić te czynniki w swoim modelu działalności. W takim przypadku, jednym z celów może być maksymalizacja zysków. Wtedy model musi uwzględniać te cele oraz strukturę kosztów i przychodów, aby dostarczał wyników finansowych, które będą zgodne z założeniami modelu działalności.

Kolejnym ważnym czynnikiem wpływającym na strukturę modelu są założenia na bazie których występuje prognoza kategorii wynikowych. Te założenia dotyczą przewidywanego wzrostu sprzedaży, zakładanych kosztów, marż, ryzyka rynkowego itp. W przypadku, gdy przyjęte założenia są zbyt optymistyczne lub pesymistyczne, model może dostarczyć błędnych wyników. Dlatego ważne jest, aby modele były oparte na rzeczywistych założeniach i były w stanie uwzględniać różne scenariusze, takie jak np. zmiany w rynku lub wzrost kosztów.

Model powinien być zawsze uzależniony od struktury modelu działalności oraz celów przedsiębiorstwa, a także bazować na rzeczywistych założeniach, które pozwalają na przewidywanie przyszłych wyników finansowych twojej firmy.

Czy każdy model wygląda tak samo?

Według [E. Bodmera](#) istnieje kilka typów modeli finansowych, które są wykorzystywane w różnych obszarach biznesowych.

Nazwa	Opis
Corporate Model	Model firmy, który jest używany do oceny perspektyw finansowych całej firmy. Jest on oparty na prognozowanych wynikach finansowych, takich jak przychody, koszty, zyski, przepływy pieniężne, itp. Ten model jest wykorzystywany do podejmowania decyzji dotyczących zarządzania firmą, takich jak rozwój twojego biznesu, restrukturyzacja, czy inwestycje. Używa się go w aspektach takich jak: ocena zdolności kredytowej firmy przed udzieleniem kredytu, prognozowanie przepływów pieniężnych firmy na dany okres, analiza kosztów i korzyści w przypadku restrukturyzacji firmy.
Project Finance Model	Model finansowy projektu, który jest używany do oceny rentowności i ryzyka konkretnych projektów. Ten model jest wykorzystywany głównie w projektach infrastrukturalnych i energetycznych, w których finansowanie projektu jest uzależnione od jego zdolności do generowania przepływów pieniężnych. Zatem model jest w tym przypadku wykorzystywany na potrzeby transakcyjne.
Acquisition Model	Model finansowy przejęcia, który jest wykorzystywany do oceny perspektyw finansowych firmy, która planuje przejęcie innej firmy. Ten model opiera się na prognozach przepływów pieniężnych, kosztów i korzyści związanych z przejęciem oraz na analizie synergii między dwoma firmami. Używa się go do aspektów takich jak: ocena wartości firmy przed przejęciem, oszacowanie potencjalnych synergii połączonych firm, analiza kosztów i korzyści związanych z przejęciem.
Merger Model	Model finansowy fuzji, który jest wykorzystywany do oceny perspektyw finansowych firm, które planują połączenie. Ten model jest podobny do Acquisition Model, ale jest bardziej skomplikowany ze względu na fakt, że obejmuje analizę finansową dwóch firm, które planują połączenie.

Więcej o typach modeli pod linkiem [tutaj](#).

Model Finansowy – budowa

Zasady tworzenia modeli finansowych mają kluczowe znaczenie dla skutecznego wykorzystania tych narzędzi w zarządzaniu przedsiębiorstwem.

1. Model powinien obejmować istotne aspekty działalności firmy zarówno obecne jak i w przyszłość – odzwierciedlać całą działalność firmy i uwzględniać zarówno jego obecną sytuację jak i przyszłe cele biznesowe. Na przykład, jeśli firma planuje rozpoczęcie nowej linii biznesowej, model finansowy powinien uwzględniać koszty i przychody związane z tą inwestycją.
2. Horyzont czasowy powinien wynosić kilka lat. Dzięki temu firma będzie mogła wcześniej zidentyfikować potencjalne problemy finansowe oraz podjąć odpowiednie działania korygujące.
3. Okres bazowy modelu finansowego powinien wynosić miesiąc, ponieważ pozwala to na dokładne monitorowanie kosztów i przychodów w każdym miesiącu, a także umożliwia dokładne porównanie wyników miesięcznych.
4. Powinien generować bilans, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych – te dokumenty są kluczowe dla monitorowania sytuacji finansowej firmy.
5. Powinien funkcjonować w sposób dynamiczny, czyli umożliwiać zmianę założeń, co pozwala na dostosowanie modelu do zmieniających się warunków rynkowych. Na przykład, jeśli występują zmiany w regulacjach podatkowych lub w kosztach surowców, model finansowy powinien umożliwiać uwzględnienie tych zmian w celu uzyskania dokładniejszej prognozy.
6. Powinien uwzględniać zależności i trendy w historycznej działalności, co umożliwia uzyskanie bardziej dokładnych prognoz. Na przykład, jeśli firma notuje regularne wzrosty sprzedaży w okresie przedświątecznym, model finansowy powinien uwzględniać ten trend w swoich prognozach. Mogłoby to oznaczać zwiększenie przychodów ze sprzedaży w okresie przedświątecznym, a także zwiększenie kosztów związanych z zatrudnieniem dodatkowych pracowników, zakupem większej ilości surowców czy materiałów eksploatacyjnych itp.
7. Przy tworzeniu modelu finansowego należy uwzględnić wiele czynników, w tym strukturę modelu działalności, cele projektowanego modelu oraz założenia dotyczące prognoz kategorii wynikowych. Modele finansowe są użyteczne w różnych obszarach, takich jak ocena perspektyw w przyszłości, oszacowanie potrzeb finansowych firmy i określenie optymalnej struktury finansowania. Tworzenie modeli finansowych wymaga odpowiedniego podejścia i narzędzi, a modele powinny uwzględniać istotne aspekty działalności firmy zarówno obecne, jak i przyszłe.

Model finansowy - przykład

W Corporate Mind zajmujemy się profesjonalnym tworzeniem modeli finansowych w programie Excel. Nasza wiedza z zakresu finansów oraz umiejętności obsługi arkuszy kalkulacyjnych pozwalają nam dostarczać dokładne, elastyczne i czytelne narzędzia do prognozowania wyników finansowych, analizy scenariuszy biznesowych oraz podejmowania trafnych decyzji. Każdy model jest starannie dopasowany do indywidualnych potrzeb klienta, zapewniając wartość i klarowność w analizie finansowej. Poniżej w PDF zrzuty ekranu z naszych wybranych modeli finansowych, które realizowaliśmy dla naszych Klientów.