**dr Jan Kaczmarzyk**
Katedra Finansów Publicznych
Wydział Finansów i Ubezpieczeń
Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach

**PROSPEKTYWNA ANALIZA FINANSOWA Z UWZGLĘDNIENIEM RYZYKA PRZEDSIĘBIORSTWA – ZALETY PODEJŚCIA MONTE CARLO**

Artykuł w języku angielskim pt. ***Prospective financial analysis with regard to enterprise risk exposure – the advantages of the Monte Carlo method*** został ukończony i zgłoszony do czasopisma ***Nauki o Finansach*** w wydawnictwie Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu po uzgodnieniu z organizatorami Konferencji ***Finanse – Statystyka – Badania Empiryczne***. Obecnie artykuł jest w recenzji.

**Cel:**

Celem teoretycznym artykułu jest zaprezentowanie koncepcji zwiększenia efektywności prospektywnej analizy finansowej przedsiębiorstwa poprzez wykorzystanie symulacji Monte Carlo. Celem praktycznym jest wskazanie korzyści wynikających z prezentowanego podejścia na podstawie studium przypadku stanowiącego prospektywną analizę finansową przedsiębiorstwa.

**Wnioski:**

Zadaniem prospektywnej analizy finansowej jest dostarczenie prognozowanych wartości kluczowych kategorii i wskaźników finansowych. Źródłem kategorii i wskaźników jest prognozowane sprawozdanie finansowe stanowiące informatyczny model finansowy przedsiębiorstwa. W wyniku prognozy uzyskuje się wartości kategorii i wskaźników finansowych, które interpretuje się przez pryzmat optymalnych zakresów wartości.
W zmiennym otoczeniu, konieczne jest rozważenie ekspozycji działalności gospodarczej przedsiębiorstwa na ryzyko. Prognozowane poziomy kategorii lub wskaźników finansowych stanowiących zmienne ryzyka - same w sobie - mogą być sygnałem o narażeniu przedsiębiorstwa na określony rodzaj ryzyka.

Dysponowanie pojedynczym scenariuszem nie pozwala jednak na ocenę zmienności. Optymalnym rozwiązaniem jest określenie rozkładów prawdopodobieństwa kategorii lub wskaźników finansowych. Rozkład prawdopodobieństwa dostarcza szczegółowej informacji o ich zmienności umożliwiając stwierdzenie nie tylko, czy wartość kategorii lub wskaźnika finansowego zawiera się w optymalnym zakresie wartości, ale również jakie jest prawdopodobieństwo, że optymalne wartości zostaną utrzymane na skutek zmienności otoczenia.

Uzyskanie dokładnego rozkładu prawdopodobieństwa zmiennej ryzyka stanowiącej prognozowaną kategorię lub wskaźnik finansowy w prospektywnej analizie finansowej umożliwia metoda Monte Carlo będąca ewolucją tradycyjnej i popularnej
w praktyce analizy scenariuszy.