

Ocena i analiza opłacalności i ryzyka projektów inwestycyjnych

2014.02.24 - 2014.02.25 Warszawa [zgłoś się](#)

Link do opisu szkolenia:

<http://goo.gl/4RpSux>

<http://archive.is/JduJy>

http://www.akademiamddp.pl/szkolenia,o1846,Ocena_i_analiza_oplacalnosci_i_ryzyka_projektow_inwestycyjnych.html

PROGRAM SZKOLENIA

1. Decyzje inwestycyjne w odniesieniu do finansowego celu zarządzania przedsiębiorstwem:

- a) cel podejmowania inwestycji rzeczowych,
- b) rodzaje rzeczowych projektów inwestycyjnych: rozwojowe, modernizacyjne, dywergencyjne i odtworzeniowe, analiza Biznes Planów / Studium Wykonalności inwestycji/pomysłów pod kątem realizacji głównego celu działania przedsiębiorstwa,
- c) elementy matematyki finansowej - zmiana wartości pieniądza w czasie, wartość przyszła, kapitalizacja przepływów pieniężnych, wartość obecna, dyskontowanie przepływów pieniężnych, wartość obecna renty,
- d) rozpoznawanie elementów związanych z nowymi działaniami inwestycyjnymi i próba określenia ich wpływu na wielkość gotówkowych przychodów ze sprzedaży (CR), na EBIT, NOPAT, na wielkość wolnych przepływów pieniężnych (FCF), na poziom ryzyka biznesowego, na poziom stopy kosztu kapitału finansującego przedsiębiorstwo oraz na wartość przedsiębiorstwa.

2. Metody oceny opłacalności projektów inwestycyjnych. Ocena inwestycji rzeczowych na podstawie:

- a) okresu zwrotu, zdyskontowanego okresu zwrotu, zaktualizowanej wartości netto projektu – NPV, wewnętrznej stopy zwrotu projektu – IRR, porównanie dyskontowych modeli oceny projektów inwestycyjnych w ocenie projektów rozwojowych.

3. Szacowanie wolnych przepływów pieniężnych na użytek wyceny inwestycji/przedsiębiorstwa.

Szacowanie przepływów pieniężnych generowanych przez projekty inwestycyjne. Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych:

- a) różnice w szacowaniu: NCF - przepływów pieniężnych netto, szacowaniu OCF - operacyjnych przepływów pieniężnych netto, szacowaniu FCF - wolnych przepływów pieniężnych,
- b) zasady szacowania wolnych przepływów pieniężnych generowanych przez inwestycje rzeczowe: zasada dotycząca zysku w sensie księgowym, zasada dotycząca separowalności konsekwencji decyzji operacyjnych od finansowych, zasada dotycząca kosztów utopionych i korzyści utopionych (różnice w sposobie oceny projektów odtworzeniowych i racjonalizatorskich - analizy przypadków), zasada dotycząca kosztów alternatywnych i korzyści alternatywnych, zasada dotycząca efektów zewnętrznymi, zasada dotycząca traktowania zmian w poziomie kapitału operacyjnego,
- c) szacowanie wolnych przepływów w trzech naturalnych fazach projektu: uruchamiania, eksploatacji i likwidacji. Szacowanie wolnych przepływów pieniężnych w zależności od konieczności wyboru: Wytworzyć czy kupić? Zatrudnić czy zwolnić i zastąpić część pracowników nowocześniejszym parkiem maszynowym? Wybór spośród kilku urządzeń o podobnym zastosowaniu ale różnych charakterystykach, itp.

4. Szacowanie stóp kosztu kapitału:

- a) koszt kapitału własnego, koszt kapitału obcego, zasady szacowania, średni wazony koszt kapitału – CC, ryzyko projektu a koszt kapitału, marginalny koszt kapitału – MCC, relacja struktury kapitału i kosztu kapitału, struktura kapitału i praktyczne wnioski z niej płynące.

5. Optymalny budżet inwestycyjny przedsiębiorstwa:

- a) krzywa możliwości inwestycyjnych – IOS, krzywa marginalnego kosztu kapitału - MCC.

6. Zarządzanie ryzykiem i niepewnością przy ocenie projektów inwestycyjnych:

- a) analiza ryzyka inwestycji/pomysłów, metody pośrednie uwzględniania ryzyka:
 - analiza punktu progowego,
 - analiza wrażliwości inwestycji rzeczowej,
 - analiza scenariuszy,
 - analiza drzew decyzyjnych,
 - metody bezpośrednie uwzględniania ryzyka (współczynnik zmienności, równoważnik pewności a stopa dyskontowa uwzględniająca ryzyko itp.).
- b) analiza przykładów ilustrujących proces szacowania wpływu ryzyka na efektywność projektu inwestycyjnego.

W trakcie tego szkolenia wszystkie przykłady i analizowane przypadki opierają się na danych bliskich rzeczywistości. Uczestnicy będą wdrażać i pogłębiać umiejętności:

- oceny wpływu czasu na wartości pieniądza,
- oceny finansowej racjonalności i ryzyka projektów inwestycyjnych opartych na innowacyjnych pomysłach a ocena finansowej wykonalności inwestycji,
- oceny ryzyka i niepewności na wartość pieniądza z przyszłości,
- stosowania metod oceny opłacalności projektów inwestycyjnych,
- porównania projektów z użyciem dyskontowych modeli oceny projektów inwestycyjnych w ocenie projektów rozwojowych,
- stosowania koncepcji zmodyfikowanej wewnętrznej stopy zwrotu,
- kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych na użytek wyceny inwestycji/przedsiębiorstwa,
- wyceny wartości niematerialnych i prawnych,
- kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych i dobór stóp dyskontowych w modelu NPV,
- kalkulacji wartości rezydualnej w projektach rozwojowych,
- różnicowania w sposobie oceny projektów odtworzeniowych i racjonalizatorskich - analizy przypadków,
- analizowania ryzyka inwestycji/pomysłów,
- analizowania Biznes Planów – Studium Wykonalności inwestycji/pomysłów,
- oceny wpływu kosztu kapitału na kluczowe decyzje,
- szacowania wolnych przepływów pieniężnych,
- brania pod uwagę w decyzjach zasady separowalności (oddzielności) decyzji finansowych od operacyjnych,
- doboru najodpowiedniejszego kryterium decyzyjnego do oceny konkretnego projektu,
- szacowania kosztu kapitału w zależności od ryzyka branży, ryzyka finansowego i ryzyka indywidualnego.

Cena obejmuje: uczestnictwo w zajęciach, materiały szkoleniowe, przerwy kawowe, lunch, certyfikat.

Godziny zajęć: 10:00 – 15:45

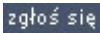
Informacje:

Norbert Saks, Anita Musiał

tel. (022)208 28 33/26, fax (022) 211 20 90

norbert.saks@akademiamddp.pl; anita.musial@akademiamddp.pl

Informacje organizacyjne:

2014.02.24 - 2014.02.25 Warszawa 

Link do opisu szkolenia:

<http://goo.gl/4RpSux>

<http://archive.is/JduJy>

<http://www.akademiamddp.pl/szkolenia,o1846,Ocena+i+analiza+opłacalności+i+ryzyka+projektów+i+inwestycyjnych.html>

Jeśli zamierza Pan(i) uczestniczyć w tym szkoleniu, proszę o wypełnienie ankiety przedszkoleniowej, która jest dostępna pod adresem:

http://szkoleniazfinansow.files.wordpress.com/2014/02/ankietapredszkoleniowa_ocenaprojektow_24-25luty2014michalski.pdf

Zarządzanie płynnością finansową. Efektywne decyzje w zakresie inwestycji w kapitał pracujący

<http://www.akademiamddp.pl/zgloszenie,6824.html>

2014.03.17 - 2014.03.18 Warszawa [zgłoś się](#)

Link do opisu szkolenia:

<http://goo.gl/HYxhCs>

<http://archive.is/iRZQX>

http://www.akademiamddp.pl/szkolenia,o1581,Zarządzanie_plynnoscia_finansowa_Efektywne_decyzje_w_zakresie_inwestycji_w_kapitał_pracujący.html

PROGRAM SZKOLENIA

1. Cel i potrzeba zarządzania płynnością finansową:

- a) cel zarządzania finansami przedsiębiorstwa,
- b) relacje między finansowymi celami zarządzania przedsiębiorstwem i zarządzania płynnością finansową,
- c) relacje między rentownością a poziomem płynności finansowej,
- d) wpływ zarządzania płynnością finansową na wzrost wartości przedsiębiorstwa.

2. Podstawowe definicje i pojęcia odnoszące się do zarządzania płynnością finansową:

- a) definicje płynności finansowej i relacje między nimi,
- b) definicja poziomu płynności finansowej.

3. Pomiar poziomu płynności finansowej:

- a) statyczne miary płynności,
- b) korekty miar płynności,
- c) dynamiczne miary poziomu płynności finansowej,
- d) sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych i wykorzystanie informacji o przepływach środków pieniężnych do oceny poziomu płynności finansowej.

4. Kapitał obrotowy netto (Net Working Capital NWC):

- a) zapotrzebowanie na NWC w przedsiębiorstwie,
- b) poziom NWC,
- c) cykl konwersji gotówki,
- d) określanie strategii zarządzania NWC.

5. Zarządzanie zapasami w przedsiębiorstwie:

- a) potrzeba utrzymywania zapasów,
- b) koszty utrzymywania i zamawiania zapasów.

6. Zarządzanie należnościami:

- a) ocena należności przedsiębiorstw,
- b) metody ustalania okresu spływu należności,
- c) prognozowanie należności,
- d) polityka opustów cenowych w przedsiębiorstwie,
- e) faktoring należności,
- f) sposoby zabezpieczenia należności i ich windykacja.

7. Strategie przedsiębiorstwa wobec odbiorców w zakresie udzielania kredytu kupieckiego:

- a) metody analizy ryzyka kredytowego,
- b) metoda punktowa,
- c) metoda standardu kredytowego,
- d) instrumenty polityki kredytowej i ich optymalizacja.

8. Zarządzanie środkami pieniężnymi:

- a) motywy utrzymywania środków pieniężnych w przedsiębiorstwie,
- b) modele zarządzania środkami pieniężnymi (model Baumola, model Beranka, model Millera-Orra, model Stone'a),
- c) budżet środków pieniężnych (preliminarz gotówki).

9. Krótkoterminowe źródła finansowania przedsiębiorstwa:

- a) poziom i struktura zobowiązań krótkoterminowych,
- b) kredyt kupiecki,
- c) krótkoterminowe papiery dłużne.

10. Wartość płynności finansowej:

- a) wartość płynności finansowej,
- b) definicja i znaczenie,
- c) relacja wartości płynności do jej poziomu,
- d) jakie czynniki wpływają na wartość płynności,
- e) warunek optymalizacyjny wynikający z zastosowania koncepcji wartości płynności w bieżącym zarządzaniu finansami,
- f) konsekwencje dla realizacji głównego celu zarządzania przedsiębiorstwem.

Treść szkolenia jest autorskim uzupełnieniem książki:

Value-Based Working Capital Management. Determining Liquid Asset Levels in Entrepreneurial Environments. Grzegorz M. Michalski, Palgrave Macmillan 2014 |>
<http://www.palgrave.com/products/title.aspx?pid=738386> |>

Grzegorz Michalski – specjalista z zakresu finansów przedsiębiorstw adiunkt w Instytucie Zarządzania Finansami Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Współredaktor i członek rad naukowych specjalistycznych, branżowych czasopism z zakresu płynności finansowej i zarządzania finansami, nadających ton przyszłemu kierunkowi rozwoju praktyki zarządzania płynnością finansową i finansami takich jak m.in.: Journal of Corporate Treasury Management (JCTM), Australasian Accounting Business & Finance Journal (AABFJ). Jako trener przede wszystkim ukierunkowuje uczestników na sposób rozumienia głównych idei związanych z tematem szkolenia, łącząc je z prostotą i jasnością przekazu i jak najwyższym poziomem merytorycznym. Autor wielu naukowych i praktycznych publikacji oraz książek m.in.: "[Strategiczne zarządzanie płynnością finansową w przedsiębiorstwie](#)" oraz "[Płynność finansowa w małych i średnich przedsiębiorstwach](#)"

Referencje wykładowcy >>>

Celem szkolenia jest przybliżenie finansowych zasad dotyczących zarządzania aktywami bieżącymi, mającymi wpływ na płynność finansową z punktu widzenia maksymalizacji ekonomicznej wartości przedsiębiorstwa. W trakcie szkolenia dokonana zostanie prezentacja wiedzy pozwalającej na efektywniejsze decyzje w zakresie zarządzania zapasami, środkami pieniężnymi i należnościami. Niniejsze elementy majątku obrotowego zaprezentowane zostaną jako krótkoterminowe inwestycje rzeczowe. Przedstawione w czasie szkolenia propozycje zastosowania prezentowanych zagadnień w praktyce ilustrować będą studia przypadków.

KORZYŚCI DLA UCZESTNIKÓW:

- Zapoznanie z podstawową wiedzą z zakresu zarządzania aktywami płynnymi, oraz procesów związanych z podejmowaniem decyzji w zakresie podejmowania decyzji bieżących/krótkoterminowych, które mają wpływ na kreowanie wartości przedsiębiorstwa.
- Nabycie umiejętności oceny wpływu poszczególnych decyzji w zakresie zarządzania płynnością finansową na ekonomiczną wartość przedsiębiorstwa.
- Zrozumienie podstawowych koncepcji z zakresu zarządzania aktywami obrotowymi, które mają wpływ na poziom płynności finansowej w przedsiębiorstwie.

ADRESACI SZKOLENIA:

Szkolenie przygotowane jest z myślą o kadrze kierowniczej niefinansowych pionów przedsiębiorstwa, właścicielach przedsiębiorstw, pracownikach JST oraz wszystkich, którzy pragną uzupełnić swoją wiedzę z zakresu finansów przedsiębiorstw i mogą potrzebować fundamentalnych wiadomości z zakresu zarządzania finansami firmy.

Cena obejmuje: uczestnictwo w zajęciach, materiały szkoleniowe, przerwy kawowe, lunch, certyfikat.

Godziny zajęć: 10:00 – 15:45

Informacje:

Norbert Saks, Anita Musiał
tel. (022)208 28 33/26, fax (022) 211 20 90
norbert.saks@akademiamddp.pl; anita.musial@akademiamddp.pl

Informacje organizacyjne:

<http://goo.gl/HYxhCs>

<http://archive.is/iRZQX>

http://www.akademiamddp.pl/szkolenia,o1581,Zarzadzanie_plynoscia_finansowa_Efektywne_decyzje_w_zakresie_inwestycji_w_kapital_pracujacy.html

