

I. Analiza ilościowa sytuacji finansowej podmiotu prowadzącego pełną księgowość przed realizacją projektu inwestycyjnego

- Przychody, koszty działalności, rentowność, strategia, wskaźniki rentowności i zyskowności
- Przepływy środków pieniężnych i płynność, wskaźniki płynności finansowej, ocena CF – główne czynniki ryzyka, dostęp do rynków kapitałowych, zarządzanie majątkiem obrotowym, sytuacja płynnościowa
- Wskaźniki sprawności działalności
- Zadłużenie i kapitał własny, wskaźniki zadłużenia

II. Jakościowa ocena podmiotu planującego projekt inwestycyjny

- Otoczenie biznesowe (charakterystyka inwestora, model biznesowy; struktura branży, rynku, konkurencji; warunki handlowe (dostawcy / odbiorcy), kluczowe czynniki kosztowe);
- Zarządzanie (zarząd, struktura, strategia, polityka informacyjna, rozwój, właściciel)

III. Przygotowanie i ocena zaawansowania realizacji projektu

- Kluczowe elementy w ocenie projektu
- Źródła informacji służące do oceny inwestora w polskiej praktyce gospodarczej
- Tryb weryfikacji uczestników projektu inwestycyjnego. Omówienie wybranych kryteriów
- Rodzaje umów towarzyszących projektom inwestycyjnych
- Metody weryfikacji umów towarzyszących projektowi przez bank
- Wnioski z analizy umów dla dalszych działań banku (formułowanie umowy kredytowej, dobór zabezpieczeń prawnych spłaty kredytu, monitoring projektu przez bank)
- Zaawansowanie projektu a praktyka kredytowania
- Rynkowe i techniczne due-diligence w ocenie zaawansowania projektu
- Wybrane zgody i pozwolenia wymagane do realizacji projektów inwestycyjnych w warunkach polskich a węzłowe terminy realizacji projektu
- Rola zamknięcia finansowego inwestycji
- Weryfikacja wkładu własnego inwestora w projekcie inwestycyjnym i trybu jego wniesienia

IV. Wprowadzenie w problematykę analizy efektywności projektów inwestycyjnych

- Identyfikacja, kategoryzacja, pomiar, monetyzacja (wycena) kosztów projektu
- Pojęcie i kategoryzacja wolnych przepływów pieniężnych (FCF)
- Algorytmy wolnych przepływów pieniężnych netto (koncentracja na algorytmie pośrednim)
- Formuły wolnych przepływów pieniężnych netto (koncentracja na formule FCFF i FCFE)
- Zastosowanie wolnych przepływów pieniężnych netto do szacowania opłacalności projektów inwestycyjnych i do planowania finansowego
- Zasady prowadzenia rachunku efektywności inwestycji (przyrostowości, porównywalności, kompleksowości, spójności, obiektywności, uniwersalności, jednoznaczności)
- Koszt kapitału i jego wykorzystanie jako stopa dyskonta, w tym kwestia stała vs. zmienna stopa w okresie projekcji; nominalna vs realna

V. Charakterystyka metod oceny opłacalności projektów

- Metoda NPV (założenia, algorytmy, interpretacja, kryteria decyzyjne, zalety i wady)
- Metoda MNPV (założenia, algorytmy, interpretacja, kryteria decyzyjne, zalety i wady)
- Metoda IRR (założenia, algorytmy, interpretacja, kryteria decyzyjne, zalety i wady)
- Metoda MIRR (założenia, algorytmy, interpretacja, kryteria decyzyjne, zalety i wady)

VI. Zarządzanie ryzykiem przedsięwzięcia inwestycyjnego

- Etapy procesu zarządzania ryzykiem związanego z realizacją przedsięwzięcia inwestycyjnego
- Identyfikacja i kategoryzacja ryzyka związanego z realizacją przedsięwzięcia inwestycyjnego: ryzyko systematyczne i specyficzne
- Omówienie poszczególnych rodzajów ryzyka towarzyszącego realizacji przedsięwzięcia inwestycyjnego
- Kwantyfikacja ryzyka – analiza wrażliwości i scenariuszy
- Mapa ryzyka i wybór strategii ograniczania zidentyfikowanych rodzajów ryzyka

VII. Analiza finansowa podmiotu po realizacji projektu inwestycyjnego

- Wpływ projektu na przyszły bilans, wyniki i przepływy gotówkowe przedsiębiorstwa
- Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstwa z uwzględnieniem ocenianego przedsiębiorstwa
- Analiza źródeł spłaty zaciągniętego zadłużenia:
 - przyrostowe przepływy pieniężne generowane przez przedsięwzięcie inwestycyjne
 - przepływy pieniężne generowane przez przedsiębiorstwo z kontynuowanej działalności
 - przepływy pieniężne przedsiębiorstwa z uwzględnieniem przyrostowych przepływów pieniężnych przedsięwzięcia inwestycyjnego
- Zagrożenia w obsłudze zadłużenia przedsiębiorstwa

Profil

Szkolenie przeznaczone jest dla analityków kredytowych oraz osób przygotowujących studia wykonalności i uzasadnienia biznesowe dla realizacji projektów inwestycyjnych.

Poziom

Szkolenie skierowane jest dla osób posiadających podstawową wiedzę i doświadczenie w zakresie oceny, i analizy opłacalności realizacji projektów biznesowych zarówno w formule corporate finance, jak i project finance.

Metodyka

Szkolenie realizowane będzie w formie konwersatoryjno-warsztatowej z aktywnym udziałem uczestników. Podczas wykładu przedstawione zostaną liczne przykłady z praktyki gospodarczej ilustrujące metodykę oceny i analizy opłacalności i ryzyka projektów inwestycyjnych.