


## Miejsce i termin szkolenia



Warszawa (Golden Floor Plaza - al. Jerozolimskie 123A)



13 i 14 września 2012 r.  
z lunchem w godz. 10-16



# Analiza finansowa projektów inwestycyjnych z programem Invest for Excel<sup>®</sup> dla zaawansowanych

## PROGRAM SZKOLENIA DWUDNIOWEGO

### Cel warsztatów

- Poznasz błyskawiczny sposób przygotowania analizy rentowności projektu inwestycyjnego
- Dowiesz się jak efektywnie zbudować model inwestycyjny, jak niczego nie pominąć w określeniu przepływów pieniężnych projektu, jakich wskaźników opłacalności użyć i jak wykonać analizę wrażliwości
- Zdobędziesz zaawansowaną wiedzę na temat modelowania złożonych scenariuszy i przypadków biznesowych

### Dla kogo

- Dla osób z wykształceniem specjalistycznym, technicznym, inżynierskim oraz dla wszystkich zainteresowanych osób, które stoją przed zadaniem połączenia wiedzy technicznej z kalkulacją przepływów pieniężnych i oceną rentowności projektu
- Dla menedżerów i pracowników, którzy chcą poznać najlepsze praktyki modelowania finansowego
- Dla pracowników Controllingu oraz departamentów: Inwestycyjnego, Strategii, Planowania i Rozwoju, Finansowego

## Cel warsztatów:

Celem warsztatów jest przekazanie zaawansowanej wiedzy na temat modelowania różnych złożonych scenariuszy i przypadków biznesowych z wykorzystaniem programu Invest for Excel® w edycji Enterprise. Uczestnicy będą aktywnie brać udział we wszystkich obliczeniach.

Przedstawimy Ci wszystkie etapy tworzenia kalkulacji inwestycji i analizy rentowności. Poznasz najlepsze praktyki organizacji modelu obliczeń, a także dokładnie zrozumiesz w jaki sposób różne parametry inwestycji wpływają na wskaźniki rentowności, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, kapitał obrotowy oraz bilans. Dowiesz się jak interpretować wskaźniki analizy opłacalności oraz jak przeprowadzić analizę wrażliwości. Nauczysz się także rozpoznawać jakie parametry inwestycji są najbardziej wrażliwe i wiążą się z najwyższym ryzykiem. Podczas warsztatów, przekażemy także wiedzę na temat techniki porównywania czy konsolidacji różnych projektów inwestycyjnych. Uczestnicy biorą czynny udział w warsztatach i są wspierani przez trenera w wykonaniu wszystkich obliczeń.

## Program:

**Dzień pierwszy** poświęcony jest na wprowadzenie w temat analizy projektów inwestycyjnych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Opracujemy model przepływów pieniężnych projektu w oparciu o praktyczne przykłady, wykonamy analizę rentowności oraz wrażliwości, porównamy różne scenariusze. **W dniu drugim**, skupimy się na bardziej zaawansowanych zadaniach, które uwzględnią takie aspekty jak: finansowanie, sprzedaż aktywów, analiza dla dawców kapitału, uwzględnienie płynności finansowej, różnice między kalkulacjami w ujęciu nominalnym i realnym oraz wiele innych aspektów zakupu, sprzedaży lub leasingu aktywów.

## Agenda szkolenia – dzień 1:

- Wstęp na temat metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Przygotowanie modelu przepływu środków pieniężnych inwestycji krok po kroku.
- Modelowanie przepływów inwestycyjnych, przychodów i kosztów, kapitału obrotowego.
- Analiza sprawozdania przepływów pieniężnych .
- Badanie rentowności, wskaźniki: NPV, IRR, MIRR, Okres zwrotu, RONA, EVA.
- Analiza wrażliwości.
- Poszukiwanie prognozy rentowności.
- Techniki porównywania inwestycji.
- Techniki konsolidacji inwestycji.
- Obliczenie efektu krańcowego inwestycji - stopa zwrotu z samej inwestycji w porównaniu do stanu przed inwestycją.
- Tworzenie propozycji inwestycyjnej.

## Agenda szkolenia - dzień 2:

W dniu drugim skupimy się na bardziej zaawansowanych zagadnieniach w analizie rentowności:

- Wprowadzenie bilansu otwarcia i okresów historycznych.
- Kalkulacje w cenach stałych i bieżących.
- Amortyzacja bilansowa i podatkowa.
- Uwzględnianie nakładów odtworzeniowych i dotacji w projekcji aktywów inwestycji.
- Sprzedaż aktywów.
- Uwzględnianie różnych wartości rezydualnych.
- Finansowanie projektu - metody wykonania projekcji dla różnych rodzajów kredytów, pożyczek itp.
- Szczegółowe modelowanie kapitału obrotowego.
- Obliczanie progów rentowności i marginesów bezpieczeństwa.
- Przepływy dla firmy (projektu) i dla dawcy kapitału własnego.
- Planowanie płynności (badanie trwałości finansowej).
- Poszerzona interpretacja wyników rentowności projektu.
- Analiza rentowności dla dawcy kapitału własnego.
- Poszerzona analiza wrażliwości i wizualizacja wyników (tworzenie wykresów analitycznych i projekcyjnych).
- Analiza porównawcza modeli o różnym czasie trwania życia ekonomicznego projektu.

## Rezultat szkolenia

Poznasz:

- zasady i terminologię użytą w budżetowaniu kapitałowym
- wskaźniki rentowności i w jaki sposób je analizować
- jak przeprowadzić analizę rentowności inwestycji samodzielnie
- jak przygotować studium wykonalności inwestycji
- jak wybrać najlepszą alternatywę inwestycji i jak podjąć właściwą decyzję
- w jaki sposób przygotować propozycję inwestycyjną
- oraz poznasz najlepsze praktyki modelowania poprzez pracę z Invest for Excel® – narzędziem wspierającym analizy inwestycyjne używanym przez firmy z niemal wszystkich branż w 35 krajach – m.in. w PGE, PKN Orlen SA, KGHM Polska Miedź SA, CIECH SA, Daimler, Fortum, Stora Enso. Invest for Excel® zaprogramowany jest w środowisku najpopularniejszego arkusza kalkulacyjnego - Microsoft Excel.

## Forma szkolenia

Na zajęcia prosimy zabrać laptop, gdyż podczas szkolenia skoncentrujemy się na kształtowaniu praktycznych umiejętności kalkulacji przepływów pieniężnych i analizy sprawozdań finansowych oraz oceny rentowności projektów inwestycyjnych. Uczestnicy aktywnie biorą udział w szkoleniu i są wspomagani przez trenera w przygotowaniu wszystkich obliczeń. W szkoleniu zostanie wykorzystane oprogramowanie Invest for Excel® (wersja testowa), które dedykowane jest do budżetowania kapitałowego i wyceny przedsiębiorstw.

## Wymagania sprzętowe

Prosimy o przyniesienie na zajęcia (dzień drugi) laptop o parametrach:

- Microsoft Excel 2002/ 2003/ 2007/2010
- Microsoft Windows XP/2003/ VISTA/ Windows 7
- 100 MB wolnego miejsca na dysku

W celu przeprowadzenia szkolenia, uczestnicy będą proszeni o zainstalowanie oprogramowania Invest for Excel® (wersji testowej) na laptopach. Oprogramowanie można w każdej chwili odinstalować. **Prosimy o wcześniejsze sprawdzenie i uzgodnienie z Administratorem IT możliwości instalacji programów na Państwa laptopach firmowych.**

## Jak się zapisać?

Zapisz się już dziś by zagwarantować swój udział w szkoleniu!

Wyślij e-mail: [datapartner@datapartner.pl](mailto:datapartner@datapartner.pl)

Zadzwoń: 0-22 389 61 10

Uwaga! Termin rejestracji na szkolenie upływa na 7 dni przed datą szkolenia.

## Ceny

Szkolenie 2-dniowe dla 1 uczestnika: 1200 zł

Dla dwóch uczestników z tej samej firmy: 2 200zł. Dla trzech uczestników z tej samej firmy: 3 000 zł. Ceny nie uwzględniają podatku VAT. Prosimy o nie dokonywanie wpłat przed potwierdzeniem przez organizatora dostępności miejsc.

## Cena obejmuje:

Uczestnictwo w szkoleniu, materiały szkoleniowe, wersję testową Invest for Excel® edycja Enterprise, certyfikat ukończenia szkolenia oraz lunch i przerwy kawowe. Wersja testowa działa jak licencja i ma ograniczenia: stopa dyskontowa ustalona jest na określonym poziomie i nie można jej zmieniać, wskaźnik IRR nie jest wyliczony, ograniczenie czasowe – 30 dni od instalacji.

## Formularz zgłoszeniowy

Prosimy o przesłanie skanu podpisanego formularza (i z pieczętką) na adres e-mail:  
[datapartner@datapartner.pl](mailto:datapartner@datapartner.pl)

Nazwa szkolenia, data, miasto	Analiza finansowa projektów inwestycyjnych z programem Invest for Excel® dla zaawansowanych		
<b>Firma</b>			
Imię i nazwisko osoby zgłaszającej			
Imię i nazwisko uczestnika (1) oraz stanowisko			
Imię i nazwisko uczestnika (2) oraz stanowisko			
Imię i nazwisko uczestnika (3) oraz stanowisko			
Adres, Kod i miejscowość			
Telefon / Fax			
e-mail:			
NIP (prosimy zaznaczyć czy NIP UE z prefiksem PL)			
Koszt szkolenia (bez VAT)	<input type="checkbox"/> Dla 1 osoby: 1 200 zł	<input type="checkbox"/> Dla 2 osób: 2 200 zł	<input type="checkbox"/> Dla 3 osób: 3 000 zł

Oświadczam, iż zgłoszony uczestnik spełnia wymagania wstępne przystąpienia do szkolenia. Upoważniam firmę Datapartner Oy do wystawienia faktury VAT bez podpisu odbiorcy. Po dokonaniu płatności otrzymają Państwo fakturę VAT. Datapartner Oy zastrzega sobie prawo do odwołania lub zmiany terminu szkolenia.

Data zgłoszenia  
i podpis osoby upoważnionej

Pieczętka firmowa

Należność za uczestnictwo w warsztatach należy wpłacić na konto firmy Datapartner Oy: Nordea Bank, IBAN FI5811243000041080, SWIFT: NDEAFIHH najpóźniej na 7 dni przed rozpoczęciem szkolenia. Rezygnacje przyjmujemy wyłącznie w formie pisemnej, pocztą, lub mailem wysłanym z konta, z którego wysłano niniejsze zgłoszenie. **Ogólne warunki uczestnictwa:** Jeśli uczestnik musi zrezygnować z udziału w szkoleniu i w przypadku, gdy następuje: **Zmiana uczestnika** - Organizator szkolenia musi być poinformowany o tym przed rozpoczęciem szkolenia. **Zmiana terminu szkolenia** - Informacja o chęci uczestnictwa w terminie późniejszym musi być przekazana organizatorowi najpóźniej 2 tygodnie przed datą szkolenia. Jeśli informacja zostanie przekazana później, organizator pobiera 50% opłaty za szkolenie. **Rezygnacja ze szkolenia** - Anulacja uczestnictwa musi nastąpić co najmniej 2 tygodnie przed szkoleniem, by całkowita opłata została zwrócona. Jeśli rezygnacja nastąpi później, organizator pobiera 50% opłaty za szkolenie. W przypadku rezygnacji w terminie krótszym niż 8 dni, wpłacona kwota nie zostanie zwrócona. Nie pojawienie się bez uprzedzenia - Organizator pobiera 100% opłaty za szkolenie.