

Практический семинар для банков

## «Финансовый анализ и выявление потенциально проблемных активов. Признаки манипулирования финансовой отчетностью»

### Аудитория семинара

Этот семинар для специалистов, работающих с корпоративными заемщиками:

- андеррайтеров
- специалистов по анализу рисков
- клиентских менеджеров
- руководителей подразделений кредитования и анализа рисков корпоративных клиентов

### Цель обучения

На практике овладеть принципами анализа финансового состояния предприятий-заемщиков с целью выявления на ранней стадии проблем в их финансовом состоянии, а также поиска возможных методов улучшения финансового состояния заемщиков и снижения вероятности появления проблемных активов в будущем. Закрепить полученные знания и навыки в процессе анализа реальных предприятий под руководством преподавателя.

### Структура и особенности семинара

#### *Этап № 1. Обучение на примерах*

Все обучение на семинаре построено на разборе примеров. По каждой теме в течение первых двух дней семинара даются не только примеры отчетности реальных предприятий, но и расчетные задачи, которые участники решают под руководством преподавателя. В конце второго дня проводится письменное тестирование для проверки освоения участниками материала семинара.

#### *Этап № 2. Разбор кейсов*

Последний день семинара полностью посвящен разбору кейсов двух реальных предприятий. В процессе решения кейсов участники смогут в комплексе применить знания и навыки, полученные на семинаре. Разбор кейсов в третий день строится с учетом результатов тестирования участников в конце предыдущего дня. Это позволяет дополнительно проработать сложные вопросы курса.

*В течение всего семинара слушатели имеют возможность предлагать для обсуждения те сложные ситуации, с которыми они уже сталкивались в работе. Кейсы будут проанализированы преподавателем, и по ним будут даны необходимые разъяснения и рекомендации.*

### Почему «Альт-Инвест»

За более чем 25 лет успешной работы компания «Альт-Инвест» провела разработку и экспертизу более 300 инвестиционных проектов, около 8000 специалистов прошли обучение на семинарах по инвестициям и финансам. Среди них сотрудники таких организаций как «Газпром», Сбербанк России, РЖД, НК «Роснефть», ВТБ, «Россети», «АвтоВАЗ», «КАМАЗ», «Трубная металлургическая компания», «Северсталь», Администрации регионов РФ и др.

Любые вопросы по обучению вы можете задать Ирине Бызовой  
тел. (495) 580-9875, доб. 110, byzova@alt-invest.ru.

## ПРОГРАММА СЕМИНАРА

1 день	
10:00–12:00	<p>Финансовый анализ как составляющая определения риска кредитора:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Цели и задачи финансового анализа.</li><li>▪ Источники информации для финансового анализа.</li><li>▪ Стандарты отчетности (РСБУ, МСФО, ГААП).</li><li>▪ Содержание основных финансовых отчетов (Баланс, Отчет о финансовых результатах/Отчет о прибылях и убытках (ОПУ), Отчет о движении денежных средств (ОДДС).</li><li>▪ Мини-кейсы на построение отчетности: Баланс, ОПУ, ОДДС.</li><li>▪ Расчёт показателей EBIT, EBITDA, NOPLAT.</li><li>▪ Важные элементы взаимосвязей элементов отчетов.</li><li>▪ Мини-кейс на построение ОДСС прямым и косвенным методом.</li><li>▪ Основные схемы манипулирования отчетностью (завышение выручки, занижение расходов, некорректная оценка активов и обязательств и пр.).</li><li>▪ Сигналы опасности и симптомы манипулирования.</li></ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	Финансовый анализ как составляющая определения риска кредитора (продолжение).
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Расчет и анализ финансовых показателей, влияние факторов на величину показателя:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Методы финансового анализа (горизонтальный, вертикальный, коэффициентный, анализ потоков денежных средств).</li><li>▪ Основные проблемы в финансово-экономической деятельности и причины их возникновения.</li><li>▪ Анализ структуры баланса и ОПУ (вертикальный анализ).</li><li>▪ Анализ динамики показателей в отчетности (горизонтальный анализ).</li><li>▪ Анализ оборачиваемости, деловой активности: понятие операционный, кредитный, чистый цикл, расчет показателей оборачиваемости активов, периода оборота запасов, кредиторской, дебиторской задолженности.</li><li>▪ Анализ платежеспособности: расчет показателей текущей, срочной, абсолютной ликвидности, понятие чистого оборотного капитала (ЧОК), причины снижения ликвидности.</li><li>▪ Анализ финансовой устойчивости: расчет показателя финансовой независимости/общей платежеспособности (EQ/TA), коэффициента автономии (EQ/TD), финансового рычага (TA/EQ), коэффициента соотношения долгосрочных обязательств и внеоборотных активов (LTD/FA), причины потери финансовой устойчивости.</li><li>▪ Анализ кредитоспособности: расчет долговых коэффициентов (TD/TA), (TD/EQ), коэффициент покрытия процентов (TIE), коэффициент покрытия долга (DSR), коэффициент долговой нагрузки (TD/EBITDA).</li><li>▪ Анализ прибыльности деятельности: расчет показателей рентабельности по валовой прибыли (GPM), по чистой прибыли (NPM), ценового коэффициента (PI), производственного рычага, точки безубыточности и запаса прочности.</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Анализ рентабельности капитала: расчет показателей рентабельности капитала (ROA), инвестированного капитала (ROIC), собственного капитала (ROE), формула Дюпона, причины снижения рентабельности.</li> <li>▪ Анализ поток денежных средств (анализ ОДДС): понятие чистый денежный поток (NCF), расчет показателей на основе денежный потоков от операционной деятельности (CFO): CFO/Выручка, CFO/Ср. стоимость активов, CFO/Чистая прибыль, CFO/долг, CFO/процентные выплаты, CFO/денежный поток на приобретение внеоборотных активов, CFO/(Сумма оттоков по инвестиционной и финансовой деятельности).</li> <li>▪ Расчет потребности в оборотном капитале: методы планирования (детальное моделирование и прямое кэш фло). Алгоритм прогнозирования потребности в оборотном капитале. Мини-кейс на расчет потребности в оборотном капитале.</li> </ul>
<b>2 день</b>	
10:00–12:00	<p>Отраслевые особенности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние отраслевых особенностей на оценку кредитоспособности предприятия.</li> <li>▪ Способы выявления рисков, связанных с отраслевой спецификой.</li> </ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Анализ консолидированной отчетности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Понятие группы компаний /аффилированные лица.</li> <li>▪ Схемы аффилированности.</li> <li>▪ Консолидация отчетности по правилам РСБУ и МСФО.</li> <li>▪ Особенности анализа консолидированной финансовой отчетности.</li> <li>▪ Внутригрупповые обороты, их исключение при консолидации и влияние на финансовые показатели.</li> <li>▪ Проблемы анализа консолидированной финансовой отчетности.</li> </ul>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p>Выявление потенциально-проблемных активов на основании результатов финансового анализа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Диагностика риска невозврата долга.</li> <li>▪ Причины появления просроченной задолженности.</li> <li>▪ Диагностика банкротства и ее методы (на основе финансовых коэффициентов, на основе анализа денежных потоков).</li> <li>▪ Пути вывода средств с предприятия.</li> </ul> <p>Тестирование участников.</p>
<b>3 день</b>	
10:00–12:00	<p>Разбор кейсов.</p> <p><b>Задачи этапа:</b> обеспечить наработку практических навыков оценки финансового состояния на примерах кейсов, созданных из реальных компаний. В ходе обучения слушатели будут решать следующие задачи:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ расчет основных показателей;</li> <li>▪ анализ кредитоспособности;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ выявление признаков манипуляции отчетности или уточнение отчетности для более корректного отражения финансового состояния;</li> <li>▪ анализ финансового состояния с использованием модели в MS Excel.</li> </ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p><b>Кейс 1</b> «Расчет финансовых показателей и подготовка краткого заключения о кредитоспособности компании».</p> <p>Расчет показателей, выбор наиболее важных показателей, анализ будущих свободных денежных потоков и подготовка выводов (сложность кейса определяется степенью готовности группы по результатам предыдущих этапов).</p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p><b>Кейс 2</b> «Анализ финансовой отчетности с признаками манипулирования».</p> <p>Выявление ошибок, восстановление корректных показателей в отчетности (сложность кейса определяется степенью готовности группы по результатам предыдущих этапов).</p>