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 материалам 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.

Окончание последнего дня учебного курса отведено для сдачи раздела «Финансовый анализ» (B2) экзамена на сертификат Alt-Invest Project Analysis Specialist, уровень B.

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.

ПРОГРАММА СЕМИНАРА

1 день	
10:00–12:00	Финансовый анализ как составляющая определения риска кредитора: ▪ Цели и задачи финансового анализа. ▪ Источники информации для финансового анализа. ▪ Стандарты отчетности (РСБУ, МСФО, ГААП). ▪ Содержание основных финансовых отчетов (Баланс, Отчет о финансовых результатах/Отчет о прибылях и убытках (ОПУ), Отчет о движении денежных средств (ОДДС). ▪ Мини-кейсы на построение отчетности: Баланс, ОПУ, ОДДС. ▪ Расчёт показателей EBIT, EBITDA, NOPLAT. ▪ Важные элементы взаимосвязей элементов отчетов. ▪ Мини-кейс на построение ОДСС прямым и косвенным методом. ▪ Основные схемы манипулирования отчетностью (завышение выручки, занижение расходов, некорректная оценка активов и обязательств и пр.). ▪ Сигналы опасности и симптомы манипулирования.
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	Расчет и анализ финансовых показателей, влияние факторов на величину показателя: ▪ Методы финансового анализа (горизонтальный, вертикальный, коэффициентный, анализ потоков денежных средств). ▪ Основные проблемы в финансово-экономической деятельности и причины их возникновения. ▪ Анализ структуры баланса и ОПУ (вертикальный анализ). ▪ Анализ динамики показателей в отчетности (горизонтальный анализ). ▪ Анализ оборачиваемости, деловой активности: понятие операционный, кредитный, чистый цикл, расчет показателей оборачиваемости активов, периода оборота запасов, кредиторской, дебиторской задолженности. ▪ Анализ платежеспособности: расчет показателей текущей, срочной, абсолютной ликвидности, понятие чистого оборотного капитала (ЧОК), причины снижения ликвидности. ▪ 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. ▪ Анализ кредитоспособности: расчет долговых коэффициентов (TD/TA), (TD/EQ), коэффициент покрытия процентов (TIE), коэффициент покрытия долга (DSR), коэффициент долговой нагрузки (TD/EBITDA). ▪ Анализ прибыльности деятельности: расчет показателей рентабельности по валовой прибыли (GPM), по чистой прибыли (NPM), ценового коэффициента (PI), производственного рычага, точки безубыточности и запаса прочности.

	▪ Анализ рентабельности капитала: расчет показателей рентабельности капитала (ROA), инвестированного капитала (ROIC), собственного капитала (ROE), формула Дюпона, причины снижения рентабельности. ▪ 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). ▪ 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.
2 день	
10:00–12:00	Отраслевые особенности: ▪ Влияние отраслевых особенностей на оценку кредитоспособности предприятии. ▪ Способы выявления рисков, связанных с отраслевой спецификой.
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	Анализ консолидированной отчетности: ▪ Понятие группы компаний /аффилированные лица. ▪ Схемы аффилированности. ▪ Консолидация отчетности по правилам РСБУ и МСФО. ▪ Особенности анализа консолидированной финансовой отчетности. ▪ Внутригрупповые обороты, их исключение при консолидации и влияние на финансовые показатели. ▪ Проблемы анализа консолидированной финансовой отчетности.
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	Выявление потенциально-проблемных активов на основании результатов финансового анализа: ▪ Диагностика риска невозврата долга. ▪ Причины появления просроченной задолженности. ▪ Диагностика банкротства и ее методы (на основе финансовых коэффициентов, на основе анализа денежных потоков). ▪ Пути вывода средств с предприятия. Тестирование участников.
3 день	
10:00–12:00	Разбор кейсов. **Задачи этапа:** обеспечить наработку практических навыков оценки финансового состояния на примерах кейсов, созданных из реальных компаний. В ходе обучения слушатели будут решать следующие задачи: ▪ расчет основных показателей; ▪ анализ кредитоспособности; ▪ выявление признаков манипуляции отчетности или уточнение отчетности для более корректного отражения финансового состояния; ▪ анализ финансового состояния с использованием модели в MS Excel.

12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	***Кейс 1*** *«Расчет финансовых показателей и подготовка краткого заключения о кредитоспособности компании».* Расчет показателей, выбор наиболее важных показателей, анализ будущих свободных денежных потоков и подготовка выводов (сложность кейса определяется степенью готовности группы по результатам предыдущих этапов).
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	***Кейс 2*** *«Анализ финансовой отчётности с признаками манипулирования».* Выявление ошибок, восстановление корректных показателей в отчетности (сложность кейса определяется степенью готовности группы по результатам предыдущих этапов). Сдача раздела «Финансовый анализ» (B2) экзамена на сертификат AI PAS'B (продолжительность экзамена 45 минут)