

Практический семинар для предприятий

## **«Финансово-экономический анализ деятельности компании, или всё, что вы должны знать о финансовом анализе и его возможностях»**

### **Аудитория семинара**

Этот семинар для вас, если вы:

- аналитик, финансист предприятия или холдинга;
- финансовый руководитель компании, руководитель финансового департамента;
- сотрудник консалтинговой компании.

### **Семинар позволит:**

- расширить и систематизировать знания в области финансового анализа;
- оценить взаимосвязь всех финансовых показателей и их зависимость от прибыльности деятельности;
- обобщить знания о недостатках и преимуществах различных моделей расчета показателей;
- получить новые, удобные инструменты для финансового анализа и принятия обоснованных решений.

### **Цель обучения**

Научиться планировать деятельность предприятия на основании ретроспективных данных классического финансового анализа.

### **Структура и особенности**

Все обучение на семинаре построено на разборе примеров. По каждой теме даются не только примеры отчетности реальных предприятий, но и расчетные задачи, которые участники решают под руководством преподавателя. Последний день семинара полностью посвящен разбору кейсов. В процессе решения кейсов участники смогут в комплексе применить знания и навыки, полученные на семинаре.

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

*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.

## ПРОГРАММА СЕМИНАРА

1 день	
10:00–12:00	<p><b>1.</b> Структура финансовой отчетности компании. Виды финансовых отчетов для действующего предприятия и для нового бизнеса. Взаимосвязь финансовых отчетов.</p> <p><i>Выполнение заданий различной степени сложности на построение основных форм отчетности.</i></p> <p><b>2.</b> Отчет о финансовых результатах (ОФР).</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Компоненты и формат отчета.</li><li>▪ Признание доходов и расходов. Изменения в ФСБУ, особенности МСФО.</li><li>▪ Расчет показателей EBIT, EBITDA, NOPLAT.</li><li>▪ Амортизация: методы начисления и влияние на результат и денежные потоки.</li></ul> <p><i>Разбор отчетов из разных отраслей.</i></p> <p><b>Кейс</b> на подготовку ОФР по данным финансово-хозяйственных операций компании.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p><b>3.</b> Отчет о движении денежных средств.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Сравнение денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.</li><li>▪ Отражение неденежных инвестиционных и финансовых потоков в ОДДС.</li><li>▪ Разница между прямым и косвенным методом при подготовке и анализе отчета.</li><li>▪ Анализ структуры отчета.</li><li>▪ Учет НДС и его влияние на денежные потоки.</li></ul> <p><i>Разбор отчетов из разных отраслей.</i></p> <p><b>Кейс</b> на подготовку ОДДС по данным финансово-хозяйственных операций компании.</p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p><b>4.</b> Баланс.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Компоненты и структура баланса: оборотные и внеоборотные активы, гудвилл, собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства.</li><li>▪ Разница в признании компонентов баланса в ФСБУ и МСФО, факторы, влияющие на формирование отчетности и принятие решений.</li><li>▪ Учет запасов. Методы оценки запасов: FIFO, LIFO, средневзвешенный и их воздействие на себестоимость и величину запасов на балансе.</li><li>▪ Учет основных средств, нематериальных активов, финансового лизинга.</li></ul> <p><i>Разбор кейсов, основанных на балансах реальных компаний</i></p> <p><b>Кейс</b> на подготовку баланса по данным финансово-хозяйственных операций компании.</p>
2 день	
10:00–12:00	<p><b>5.</b> Техника финансового анализа.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Классификация основных финансово-экономических проблем и их причины.</li> <li>▪ Анализ эффективности использования внеоборотных активов</li> <li>▪ Анализ оборачиваемости: расчет периодов оборота оборотных активов и краткосрочных обязательств. Расчет и интерпретация операционного, кредитного и чистого цикла.</li> <li>▪ Расчет и интерпретация показателей ликвидности (CR, QR, Cash R, defensive interval).</li> <li>▪ Чистый оборотный капитал компании (NWC): расчет фактической и необходимой величины чистого оборотного капитала.</li> </ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Техника финансового анализа (продолжение).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Расчет и применение показателей финансовой устойчивости и кредитоспособности (EQ/TD, EQ/TA, LDT/FA, TA/EQ, Debt/EBITDA, DSCR, TIE).</li> <li>▪ Анализ прибыльности на основе показателей GPM, OPM, NPM и другие. Маржинальный анализ.</li> <li>▪ Показатели рентабельности капитала (ROE, ROA, ROIC). Формула Дюпон. Финансовый рычаг и его влияние на ROE.</li> <li>▪ Влияние долговой нагрузки на инвестиционную стратегию и дальнейшее финансирование за счет заемных средств.</li> <li>▪ Анализ кредитоспособности компании (компания глазами банка).</li> </ul> <p><i>Расчет и пояснения показателей на реальных кейсах с обсуждением их влияние на компанию.</i></p> <p><i>Дать заключение анализируемой компании с целью принятия решения о ее эффективности, платежеспособности и способности расплачиваться по взятым долговым обязательствам.</i></p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p><b>6.</b> Анализ цены и структуры капитала.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Потребность в инвестировании и источниках их финансирования.</li> <li>▪ Основные источники капитала, их стоимость.</li> <li>▪ Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).</li> <li>▪ Управление структурой капитала, основные подходы.</li> <li>▪ Рост стоимости бизнеса и показатели экономической добавленной стоимости (EVA).</li> </ul> <p><i>Выполнение задач на расчет WACC, EVA.</i></p>
<b>3 день</b>	
10:00–12:00	<p><b>7. Кейс:</b> «Подготовка финансового плана на год, основы бюджетирования».</p> <p><i>Цель: подготовить финансовый план на год, сформировать ОДДС прямым методом, выявить кассовый разрыв и подобрать источники финансирования.</i></p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p><b>8. Кейс:</b> «Подготовка финансового плана на 5 лет, основы инвестиционного анализа».</p>

	<p><i>Цель: подготовить финансовый план на 5 лет, сформировать ОДДС косвенным методом, оценить инвестиции в развитие бизнеса, подобрать источники финансирования.</i></p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p><b>9. Кейс:</b> «Моделирование прогнозной отчётности на основании ОФР и баланса, стресс-тест и анализ «что, если» — моделирование ближайшего будущего компании и определение изменений, необходимых для достижения целевых показателей».</p> <p><i>Участникам предлагается на основании данных о компании выполнить экспресс-анализ финансового состояния и смоделировать будущие изменения в отчетности для достижения целевых показателей.</i></p> <p><b>10.</b> Сдача раздела «Финансовый анализ» (B2) экзамена на сертификат AI PAS'B (продолжительность экзамена 45 минут).</p> <p><b>11.</b> Ответы на вопросы.</p>