

Bartłomiej Nita

Analiza finansowa w ocenie kondycji spółki i w zarządzaniu (połączone z warsztatami w MS Excel)

Adresaci szkolenia:

Szkolenie skierowane jest do wszystkich osób zainteresowanych sprawozdawczością i analizą finansową. W szczególności jest adresowane do osób, które potrzebują w swojej pracy wiedzy na temat analizy finansowej.

Cele szkolenia:

- prezentacja struktury podstawowych elementów sprawozdania finansowego,
- wyjaśnienie wpływu operacji zachodzących w przedsiębiorstwie na prezentowane w sprawozdaniu wielkości,
- wykształcenie umiejętności analizy różnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- ukazanie zasad konstrukcji wskaźników finansowych oraz ich interpretacji w celu oceny sytuacji finansowej firmy,
- ukazanie zasad badania płynności finansowej firmy,
- przedstawienie mierników oceny efektywności inwestycji
- nabycie umiejętności stosowania metod analizy finansowej w praktyce

Program szkolenia:

I. Zakres sprawozdawczości finansowej

1. Sprawozdanie finansowe i jego struktura:

- rodzaje i typy sprawozdań sporządzanych w różnych przedsiębiorstwach (sprawozdania finansowe, deklaracje podatkowe, sprawozdania zarządcze, raport roczny)
- jaka jest treść znaczeniowa poszczególnych elementów sprawozdania finansowego
- jak są ze sobą powiązane elementy sprawozdania finansowego
- w jakim zakresie istnieje obowiązek sporządzania sprawozdania finansowego,
- jakie są zasady sporządzania sprawozdania finansowego
- od czego zależą typy sprawozdań sporządzanych przez przedsiębiorstwo – jakich informacji można wymagać od różnych firm?

- zakres informacyjny poszczególnych sprawozdań – jaka jest ich przydatność do oceny bieżącej i przyszłej kondycji finansowej firmy?
2. Bilans jako podstawowe źródło informacji o majątku firmy i sposobach jego finansowania:
- zasady konstrukcji bilansu,
 - omówienie i wycena poszczególnych składników bilansowych,
 - zasada równowagi bilansowej,
 - wpływ operacji gospodarczych na pozycje bilansowe.
 - analityczne czytanie i interpretowanie bilansu
 - wycena bilansowa a polityka rachunkowości – wpływ regulacji prawnych i polityki rachunkowości na porównywalność sprawozdań finansowych oraz na ocenę kondycji finansowej przedsiębiorstwa
3. Rachunek zysków i strat jako źródło informacji o wynikach firmy:
- zasady konstrukcji rachunku zysków i strat,
 - omówienie poszczególnych części rachunku zysków i strat,
 - sporządzanie rachunku zysków i strat w wariantach porównawczym i kalkulacyjnym.
 - analityczna ocena wyniku finansowego przedsiębiorstwa
 - czy dodatni wynik finansowy (zysk) zawsze stanowi pozytywny objaw i czy rentowne (zyskowe) przedsiębiorstwo może upaść?
 - co oznaczają wielkości EBIT, EBITDA, EBT stosowane w kontekście rachunku wyników
 - problemy interpretacji rachunku zysków i strat
4. Rachunek przepływów pieniężnych (*cash flow*) i jego znaczenie:
- zasady konstrukcji rachunku przepływów pieniężnych,
 - wyjaśnienie istoty segmentów działalności w rachunku przepływów pieniężnych,
 - sporządzanie rachunku *cash flow* metodą pośrednią i bezpośrednią.
 - jaki jest związek zysku firmy z przepływami pieniężnymi i gotówką?
 - jak interpretować zmiany przepływów pieniężnych w danym okresie?
 - Źródła generowania dodatniego salda przepływów pieniężnych (Cash flow)

- Ocena ośmiu możliwych wariantów w dynamicznej ocenie sytuacji finansowej formy
5. Pozostałe elementy sprawozdania finansowego:
- treść informacji dodatkowej,
 - zasady stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego
 - przydatność dodatkowych wyjaśnień do bilansu i rachunku zysków i strat
 - istota i konstrukcja zestawienia zmian w kapitale własnym.

II. Wstępna ocena sprawozdań finansowych finansowej

1. Analizy struktury, czyli analiza pionowa:
 - bilansu,
 - rachunku zysków i strat, w szczególności analiza kosztów i przychodów przedsiębiorstwa,
 - rachunku przepływów pieniężnych.
2. Analiza dynamiki, czyli analiza pozioma i przydatność decyzyjna analiz w czasie
3. Analiza w przestrzeni, czyli porównania sektorowe i branżowe
4. Powiązania między sprawozdaniami w analizie dynamiki
5. Przygotowanie wstępnej oceny kondycji finansowej przedsiębiorstwa

III. Analiza wskaźnikowa sprawozdania finansowego:

1. Analiza rentowności – jak zbadać zyskowność/deficytowość firmy:
 - analiza rentowności sprzedaży (ROS)
 - analiza rentowności aktywów (ROA)
 - analiza rentowności kapitału (ROE)
 - średni ważony koszt kapitału (WACC) w ocenie rentowności firmy
2. Analiza płynności:
 - pojęcie i istota płynności przedsiębiorstwa,
 - analiza płynności w ujęciu statycznym na podstawie bilansu,
 - analiza płynności w ujęciu dynamicznym na podstawie rachunku przepływów pieniężnych.
3. Analiza efektywności gospodarowania majątkiem w firmie – jak ocenić gospodarowanie należnościami, zapasami oraz zobowiązaniami krótkoterminowymi
 - wskaźniki obrotowości i aktywności,

- cykl konwersji środków pieniężnych,
4. Analiza zadłużenia i finansowania – jak zbadać strukturę i zastosowanie kapitałów zaangażowanych w działalność firmy:
 - wskaźniki zadłużenia,
 - badanie samofinansowania i przekładni kapitałowej
 - ocena wypłacalności i ryzyka finansowego przedsiębiorstwa
 5. Wskaźniki rynkowe w ocenie kondycji spółki
 - Wskaźnik zysku przypadającego na jedną akcję (EPS)
 - Wskaźnik cena/zysk (P/E)
 - Wskaźniki wypłaty dywidendy

III. Pogłębiona ocena i sterowanie płynnością finansową w praktyce

1. Pojęcie i istota płynności finansowej (trzy aspekty płynności finansowej, nadwyżka płynności i niedobór płynności, płynność a upadłość)
2. Płynność a wypłacalność przedsiębiorstwa
3. Czy przedsiębiorstwo o odpowiednich poziomach wskaźników płynności może stać się niewypłacalne i upaść?
4. Pomiar płynności finansowej (wskaźniki płynności, wydajności pieniężnej i struktury przepływów pieniężnych)
5. Kapitał obrotowy netto i strategie zarządzania kapitałem obrotowym netto – jak szacować i sterować zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy netto?
6. Cykl konwersji środków pieniężnych (rotacja, należności, zobowiązań, zapasów)

IV. Wykorzystanie informacji finansowych w zarządzaniu rentownością spółki

1. Ocena rachunku wyników – jaki jest wpływ stosowanego systemu rachunku kosztów na wynik finansowy i rentowność firmy, jak można sterować wynikiem finansowym?
2. Wieloblokowy i wielostopniowy rachunek kosztów zmiennych – jak sporządzić rachunek wyników wybranych części organizacyjnych przedsiębiorstwa oraz dla poszczególnych produktów?
3. Pogłębione analizy rentowności – ile należy sprzedawać, aby wyjść na swoje; ile sprzedawać, aby osiągnąć zakładany poziom zysku?
4. Badanie marginesów bezpieczeństwa – o ile można zmniejszyć sprzedaż, aby nie zbankrutować?
5. Wrażliwość rentowności – jak decyzje podejmowane w innych działach (np. marketing) wpływają na rentowność

V. Zaawansowane problemy analizy finansowej

1. Wykorzystanie dźwigni operacyjnej (DOL) i dźwigni finansowej (DFL) w analizie finansowej i zarządzaniu – jak fluktuacje popytu wpływają na zysk i jak zmiany zysku oddziałują na rentowność kapitału własnego?
2. Ekonomiczna wartość dodana EVA (*economic value added*) w analizie kondycji firmy
3. Rynkowa wartość dodana MVA (*market value added*) i jej związek z EVA
4. Syntetyczne metody oceny sytuacji finansowej przedsiębiorstwa
5. Piramida Du Pont'a,
6. Dyskryminacyjne modele przewidywania bankructwa przedsiębiorstwa (model Altmana, Model Hołdy oraz Model Gajdki i Stosa),

METODYKA ZAJĘĆ

Zajęcia są prowadzone interaktywnie z wykorzystaniem technik audiowizualnych. W toku szkolenia prezentowane są liczne studia przypadków, słuchacze są ponadto angażowani do nabywania umiejętności poprzez wykonywanie ćwiczeń i analizę przykładów.

Warsztaty w MS Excel, które bardzo praktycznie pokazują możliwości oceny i poprawy wyników finansowych firmy

O trenerze:

Bartłomiej Nita jest doktorem habilitowanym nauk ekonomicznych i profesorem nadzwyczajnym w Instytucie Rachunkowości na Wydziale Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Studiował również finanse i rachunkowość na *University of Limerick* w Irlandii.

Współpracuje z firmą konsultingową, gdzie zajmuje się doradztwem gospodarczym dla różnych przedsiębiorstw i instytucji. Jest autorem wielu ekspertyz i opracowań gospodarczych oraz programów restrukturyzacji przedsiębiorstw i instytucji a także wycen spółek na potrzeby przekształceń własnościowych oraz Sądu Gospodarczego. W praktyce projektuje systemy controllingu, rachunkowości i zarządzania finansami.

Jest ponadto wybitnym trenerem biznesu, który z pasją i zaangażowaniem przedstawia złożone problemy w jasny i zrozumiały sposób. W celu podnoszenia swoich kompetencji szkoleniowych ukończył Szkołę Trenerów oraz Szkołę Tutorów-Mistrzów. Prowadził szkolenia otwarte i zamknięte dla kilkunastu polskich i zagranicznych podmiotów gospodarczych, m.in. Telekomunikacja Polska, Metsa Tissue, Axel Springer, Latex, POCH Polskie Odczynniki Chemiczne, Martifer, GDDKiA, KGHM Polska Miedź S.A. Przeprowadził ok. 100 szkoleń otwartych w języku polskim i angielskim na poziomie początkującym i zaawansowanym. Wykłada na studiach MBA we Wrocławiu i w Warszawie (m.in. w Szkole Biznesu prowadzonej przez prof. W. Orłowskiego, byłego doradcy Prezydenta RP) oraz gościnnie na uczelniach za granicą.

Opublikował ponad 100 pozycji naukowych z zakresu, w którym prowadzi działalność doradczą i szkoleniową, w tym m.in. następujące książki:

- *Rachunkowość w zarządzaniu strategicznym przedsiębiorstwem*, (Wolters Kluwer, Kraków 2008),
- *Metody wyceny i kształtowania wartości przedsiębiorstwa* (PWE, Warszawa 2007),
- *Cost and Management Accounting. Tutorial Exercises with Examples* (WAE, Wrocław 2006),
- *Rola rachunkowości zarządczej we wspomaganiu zarządzania dokonaniai przedsiębiorstwa* (WAE, Wrocław 2009),
- *Budżetowanie w przedsiębiorstwie. Organizacja, procedury, zastosowanie* (Wolters Kluwer Polska, Kraków 2010).
- *Sprawozdawczość zarządcza. Analizy i raporty wewnętrzne w controllingu* (PWN, Warszawa 2014)