

Analiza ekonomiczno-finansowa drogowych projektów inwestycyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem oceny ryzyka i zarządzania ryzykiem

Warszawa, 27-28.09.2018 r.

Adresaci szkolenia

Zapraszamy pracowników z wszystkich działów przedsiębiorstw z sektora budownictwa drogowego oraz jednostek samorządu terytorialnego, których decyzje mają wpływ na finanse (koszty i/lub przychody) inwestycji drogowych. Szkolenie zalecamy przede wszystkim osobom, które są zainteresowane zrozumieniem mechanizmów związanych z nowoczesnym podejmowaniem decyzji w zakresie rozpoczęcia i prowadzenia lub zaniechania inwestycji drogowych.

Opis szkolenia

W trakcie szkolenia zajmować się będziemy najważniejszymi narzędziami umożliwiającymi oszacowanie wpływu działań biznesowych w zakresie inwestycji w drogi na efektywność i wartość przedsiębiorstwa budowlanego jak i na skutki finansowe dla inwestora.

Proponujemy szkolenie, dzięki któremu przedstawiciele firm wykonawczych będą umieli dokonywać decyzji w kwestiach rozpoczęcia i prowadzenia inwestycji drogowych w sposób poprawiający wydajność i efektywność biznesu. Natomiast przedstawiciele administracji drogowej będą mogli podejmować decyzje w sposób optymalizujący gospodarowanie środkami publicznymi, a przez to powiększający dobrobyt lokalnej społeczności. Decyzje te są szczególnie istotne przy budowie dróg, gdzie okres eksploatacji powstających obiektów jest bardzo długi.

Korzyści dla Uczestnika szkolenia

W trakcie tego szkolenia wszystkie przykłady i analizowane przypadki opierają się na danych bliskich rzeczywistości. Uczestnicy będą wdrażać i pogłębiać umiejętności:

- oceny wpływu czasu na wartości pieniądza
- oceny finansowej racjonalności i ryzyka projektów inwestycyjnych w drogi opartych na innowacyjnych pomysłach a ocena finansowej wykonalności inwestycji
- oceny ryzyka i niepewności na wartość pieniądza z przyszłości
- stosowania metod oceny opłacalności projektów inwestycyjnych,
- porównania projektów z użyciem dyskontowych modeli oceny projektów inwestycyjnych w ocenie projektów budownictwa drogowego,
- stosowania koncepcji zmodyfikowanej wewnętrznej stopy zwrotu,
- kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych na użytek wyceny inwestycji w drogi,
- kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych i dobór stóp dyskontowych w modelu NPV,
- analizowania ryzyka inwestycji/pomysłów,
- analizowania Biznes Planów inwestycji/pomysłów
- oceny wpływu kosztu kapitału na kluczowe decyzje
- szacowania wolnych przepływów pieniężnych,
- brania pod uwagę w decyzjach zasady separowalności (oddzielności) decyzji finansowych od operacyjnych,
- doboru najodpowiedniejszego kryterium decyzyjnego do oceny konkretnego projektu
- szacowania kosztu kapitału w zależności od ryzyka branży, ryzyka finansowego i ryzyka indywidualnego

Nasze szkolenie w praktyczny i skuteczny sposób rozwija umiejętności analitycznego myślenia, łącząc je z praktycznym spojrzeniem na przedsiębiorstwo inwestora lub wykonawcy z perspektywy jego obecnej i przyszłej wartości.

Proponujemy 12 godzin intensywnych, osadzonych w praktyce i mocno warsztatowych zajęć pod okiem naszego Eksperta.

Metody pracy stosowane podczas szkolenia: studium przypadku (case study), dyskusje, wykład

DZIEŃ PIERWSZY 10:00 – 16:00

1. Wpływ finansowego celu zarządzania na decyzje inwestycyjne

- cel podejmowania inwestycji drogowych.
- Rozpoznawanie elementów związanych z nowymi działaniami inwestycyjnymi i próba określenia ich wpływu na wielkość gotówkowych przychodów ze sprzedaży (CR), na EBIT, NOPAT, na wielkość wolnych przepływów pieniężnych (FCF), na poziom ryzyka biznesowego, na poziom stopy kosztu kapitału finansującego przedsiębiorstwo oraz na wartość przedsiębiorstwa.

2. Elementy matematyki finansowej - zmiana wartości pieniądza w czasie

- wartość przyszła.
- kapitalizacja przepływów pieniężnych.
- wartość obecna.
- dyskontowanie przepływów pieniężnych.
- wartość obecna renty.
- ilustracje wpływu czynnika czasu na wartość pieniądza.

3. Przegląd metod oceny opłacalności projektów inwestycyjnych. Ocena inwestycji drogowych na podstawie:

- okresu zwrotu
- zdyskontowanego okresu zwrotu
- zaktualizowanej wartości netto projektu – NPV
- wewnętrznej stopy zwrotu projektu – IRR
- porównanie dyskontowych modeli oceny projektów inwestycyjnych w ocenie projektów drogowych
- przykłady ilustrujące kryteria.

4. Zasady kalkulacji wolnych przepływów pieniężnych na użytek wyceny inwestycji drogowej. Szacowanie przepływów pieniężnych generowanych przez projekty drogowe. Kalkulacja wolnych przepływów pieniężnych.

- Różnice w szacowaniu: NCF - przepływów pieniężnych netto, szacowaniu OCF - operacyjnych przepływów pieniężnych netto, szacowaniu FCF - wolnych przepływów pieniężnych,
- Zasady szacowania wolnych przepływów pieniężnych generowanych przez inwestycje drogowe: zasada dotycząca zysku w sensie księgowym, zasada dotycząca separowalności konsekwencji decyzji operacyjnych od finansowych, zasada dotycząca kosztów utopionych i korzyści utopionych (różnice w sposobie oceny projektów odtworzeniowych i racjonalizatorskich - analizy przypadków), zasada dotycząca kosztów alternatywnych i korzyści alternatywnych, zasada dotycząca efektów zewnętrznymi, zasada dotycząca traktowania zmian w poziomie kapitału operacyjnego
- Szacowanie wolnych przepływów w trzech naturalnych fazach projektu: uruchamiania, eksploatacji i likwidacji
- Szacowanie wolnych przepływów pieniężnych w zależności od konieczności wyboru: Wytworzyć czy kupić? Zatrudnić czy zwolnić i zastąpić część pracowników nowocześniejszym parkiem maszynowym? Wybór spośród kilku urządzeń o podobnym zastosowaniu ale różnych charakterystykach, itp.
- Analiza przykładów ilustrujących proces szacowania wolnych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem zasad szacowania FCF.

Przerwa kawowa: 11:30 – 11:45, Obiad: 13:15 – 14:00

DZIEŃ DRUGI 09:00 – 15:00

5. Dobór stóp dyskontowych w modelu NPV. Szacowanie kosztu kapitału

- koszt kapitału własnego.
- koszt kapitału obcego.
- zasady szacowania.
- średni wazony koszt kapitału – WACC.
- ryzyko projektu a koszt kapitału.
- marginalny koszt kapitału – MCC.
- relacja struktury kapitału i kosztu kapitału.
- teorie struktury kapitału i praktyczne wnioski z nich płynące.
- Analiza przykładów ilustrujących proces szacowania stóp kosztu kapitału.

6. Optymalny budżet inwestycyjny przedsiębiorstwa

- Krzywa możliwości inwestycyjnych – IOS.
- Krzywa marginalnego kosztu kapitału – MCC.
- Analiza przykładów ilustrujących zastosowania optymalnego budżetu inwestycyjnego.

7. Uwzględnianie ryzyka i niepewności przy ocenie projektów inwestycyjnych

- Analiza ryzyka inwestycji/pomysłów, metody pośrednie uwzględniania ryzyka: analiza punktu progowego, analiza wrażliwości inwestycji rzeczowej, analiza scenariuszy, analiza drzew decyzyjnych, metody bezpośrednie uwzględniania ryzyka (współczynnik zmienności, równoważnik pewności, stopa dyskontowa uwzględniająca ryzyko itp.).
- Analiza przykładów ilustrujących proces szacowania wpływu ryzyka na efektywność projektu inwestycyjnego w drogownictwie.

8. Zakończenie szkolenia

Przerwa kawowa: 10:30 – 10:45, Obiad: 12:30 – 13:15

Ekspert prowadzący

dr hab. Grzegorz Michalski, prof. Uniwersytetu Ekonomicznego – specjalista z zakresu finansów przedsiębiorstw; autor licznych publikacji naukowych i praktycznych z zakresu finansów; ceniony wykładowca na szkoleniach dla firm prywatnych oraz sektora administracji samorządowej.

Cena szkolenia, warunki płatności i rezygnacji

Cena podstawowa szkolenia wynosi 1 000 zł + VAT.

Od ceny podstawowej udzielamy rabatu w wysokości 20% - w przypadku zgłoszenia minimum 3 uczestników z tej samej firmy/institucji.

W przypadku finansowania szkolenia w co najmniej 70% ze środków publicznych (dotyczy podmiotów sfery budżetowej oraz podmiotów prywatnych, które otrzymały dofinansowanie na szkolenia ze środków publicznych) przysługuje zwolnienie z VAT.

Termin płatności

Opłatę za szkolenie należy wpłacić na konto nr **10 1950 0001 2006 6922 3346 0002** – do 14 dni przed terminem szkolenia.

Warunki rezygnacji

- do 14 dni przed terminem szkolenia – bezkosztowo
- do 2 dni roboczych przed terminem szkolenia – 20% ceny uczestnictwa
- na mniej niż 2 dni robocze przed terminem szkolenia – 100% ceny uczestnictwa

Zgłoszenie rezygnacji prosimy przysyłać w formie pisemnej na e-mail biuro@perspektywaekspertow.pl (zalecane) lub fax 22 350 77 68

Termin i forma zapisów

Zgłoszenia na szkolenie prosimy przysyłać **do 14 dni przed terminem szkolenia** wyłącznie na formularzu zgłoszeniowym (plik do pobrania również na naszej stronie www.perspektywaekspertow.pl przy opisie danego szkolenia) na e-mail biuro@perspektywaekspertow.pl (zalecane) lub fax 22 350 77 68.

Osoby zainteresowane danym szkoleniem, a nie mogące jeszcze przesłać formalnego zgłoszenia, zachęcamy do dokonywania niezobowiązującej wstępnej rezerwacji (rezerwacja elektroniczna – na naszej stronie www.perspektywaekspertow.pl przy opisie danego szkolenia) lub o kontakt z biurem biuro@perspektywaekspertow.pl tel. 22 408 88 33.

Miejsce szkolenia

Szkolenie odbędzie się w centrum Warszawy, dokładna lokalizacja zostanie podana zarejestrowanym uczestnikom najpóźniej na 10 dni przed szkoleniem.

Materiały szkoleniowe

Uczestnicy otrzymują materiały drukowane zawierające prezentacje wykorzystywane podczas szkolenia oraz ewentualnie inne materiały pomocnicze.

Na zakończenie szkolenia uczestnicy otrzymują imienne świadectwa uczestnictwa w szkoleniu.