



---

## Ocena opłacalności inwestycji

### Szkolenie / Finanse i analizy

---

**Cel szkolenia:**

Szkolenie będzie prowadzone w formie warsztatów komputerowych, wszystkie zadania rozwiązane zostaną z wykorzystaniem MS Excel.

Celem szkolenia jest zapoznanie uczestników z różnymi zagadnieniami związanymi z oceną opłacalności inwestycji: wadami i zaletami poszczególnych metod, specyfiką kalkulowania przepływów pieniężnych i oczekiwanej stopy zwrotu. Poruszane będą również tematy związane z analizą wykonalności i ryzyka.

---

**Zakres szkolenia:**

W trakcie ćwiczeń uczestnicy będą mogli zapoznać się z najważniejszymi zagadnieniami związanymi z oceną opłacalności inwestycji. Na przykładach liczbowych pokazane zostanie, co to są: NPV, IRR i okres zwrotu oraz jak te miary prawidłowo interpretować, ale też m.in.: jak budżety przychodów, kosztów, kapitału obrotowego, nakładów inwestycyjnych i źródeł finansowania prawidłowo połączyć w prognozę przepływów pieniężnych a następnie jaką stopę procentową dobrać do ich dyskontowania.

Przykładowe zagadnienia, o których będzie można również porozmawiać w trakcie zajęć to:

- Jakie są wady i zalety różnych metod oceny opłacalności inwestycji?
  - Jak prawidłowo wyznaczać przepływy pieniężne i koszt kapitału?
  - Która miara jest ważniejsza: NPV czy IRR?
  - Czy ujemne NPV zawsze oznacza, że inwestycja nie powinna być realizowana?
  - Co zrobić, gdy w kolejnych latach realizacji inwestycji pojawiają się kolejne ujemne przepływy pieniężne (np. nakłady odtworzeniowe)?
  - Czy do oceny opłacalności inwestycji powinien być wykorzystany WACC projektu, czy firmowy?
  - Jak w kalkulacjach uwzględniać nakłady, które zostały poniesione przed rozpoczęciem inwestycji?
- 

**Korzyści dla uczestników:**

- zdobycie wiedzy na temat różnych metod oceny opłacalności inwestycji i ich wykorzystania
- przygotowanie do potencjalnych wyzwań dzięki przeanalizowaniu praktycznych zadań
- zrozumienie sposobu podejmowania decyzji przez inwestorów finansowych, co może pomóc w pozyskaniu funduszy na inwestycje
- rozwinięcie umiejętności w zakresie wykorzystania w praktyce arkusza kalkulacyjnego.

**Korzyści dla organizacji:**

- wykwalifikowana kadra
- pracownicy gotowi na nowe wyzwania
- wzrost efektywności pracowników
- wzmocnienie dobrego wizerunku firmy na rynku (jako partnera biznesowego oraz pracodawcy)
- poprawa komunikacji w przedsiębiorstwie.

**Korzyści wspólne:**

- większa liczba trafnych decyzji inwestycyjnych
  - wzrost świadomości w zakresie specyfiki oceny projektów inwestycyjnych
  - lepsze rozumienie specjalistycznych terminów finansowych.
- 

**Dla kogo:**

Szkolenie dedykowane przede wszystkim osobom, które są zainteresowane zrozumieniem mechanizmów związanych z podejmowaniem prawidłowych decyzji w zakresie rozpoczynania lub zaniechania inwestycji w przedsiębiorstwie.

Jest to wiedza przydatna dla pracowników z wszystkich działów przedsiębiorstw, które dysponują budżetami inwestycyjnymi i osób odpowiedzialnych za przeprowadzanie analizy finansowej projektów inwestycyjnych, zarówno rozwojowych, jak również tych o charakterze modernizacyjno – odtworzeniowym.

---

---

**W cenie szkolenia:**

- uczestnictwo w szkoleniu
- komplet materiałów szkoleniowych
- lunch, serwis kawowy (w przypadku szkoleń stacjonarnych)
- certyfikat ze szkolenia
- materiały edukacyjne.

---

**Program szkolenia:****Wprowadzenie. Istota oceny projektów inwestycyjnych**

- Definicja celów i identyfikacja projektu
- Etapy przygotowania projektu
- Analizy: wykonalności, opłacalności, ryzyka
- Specyfika oceny opłacalności różnych typów projektów (rozwojowych i modernizacyjnych, małych i dużych).

**Wstępna analiza opłacalności inwestycji z wykorzystaniem progu rentowności**

- Księgowy i kasowy próg rentowności
- Szacowanie obrotów, dla których wartość bieżąca wpływów zrównuje się z nakładami inwestycyjnymi.

**Metody oceny efektywności projektów inwestycyjnych**

- okres zwrotu (PP)
- wartość bieżąca netto (NPV)
- wewnętrzna stopa zwrotu (IRR)
- indeks zyskowności (PI)
- zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu (MIRR)
- zdyskontowany okres zwrotu (DPP)
- wybór najlepszych metod oceny projektów inwestycyjnych.

**Tworzenie budżetów częściowych projektu**

- kalkulacja przychodów i kosztów projektu
- szacowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy (kalkulacja zmiany stanu zapasów, należności i zobowiązań handlowych)
- przygotowanie budżetu nakładów inwestycyjnych oraz budżetu kapitałowego.

**Szacowanie przepływów pieniężnych na potrzeby oceny opłacalności finansowej**

- charakterystyka przepływów przyrostowych
- ujęcie w przepływach nakładów poniesionych w poprzednich okresach
- kalkulacja przepływów metodą FCFE i FCFF.

**Kalkulacja kosztu kapitału**

- Koszt kapitału własnego
- Średni ważony koszt kapitału (WACC)
- WACC projektu a WACC przedsiębiorstwa

**Analiza ryzyka**

- Analizy wrażliwości
- Analizy scenariuszowe.

**Podsumowanie i zakończenie szkolenia.**

---

**Informacje organizacyjne:**

- Czas trwania - 16h, 2 dni
- Forma szkolenia – stacjonarnie / online
- Numer telefonu – +48 503 177 561
- E-mail - kontakt@pgwi.pl
- Więcej informacji na stronie: <https://www.pgwi.pl/szkolenia>