

FINANCIJSKA ANALIZA I PLANIRANJE



OPIS SEMINARA

Posebna vrijednost seminara je **praktična analiza financijskih izvješća**. Cilj analize je ispravna interpretacija financijskih indikatora i pokazatelja poslovanja, počevši od analize trendova u računu dobiti / gubitka i bilanci, strukturi i kretanju različitih vrsta novčanih tokova, do omjera i indikatora aktivnosti, likvidnosti, zaduženosti, profitabilnosti, operativne i financijske poluge, raznih oblika Du-Pont analize, dodane ekonomske vrijednosti itd.

Polaznici će naučiti na sistematičan način identificirati različite vrste grešaka i potencijalno pogrešnih zaključaka proizašlih kao posljedica krive interpretacije rezultata analize.

U dijelu koje obuhvaća financijsko planiranje naučit na koji način se pretpostavke vezane uz ključne pokretače poslovanja reflektiraju na planirana financijska izvješća, te novčane tokove i druge financijske indikatore, analizu osjetljivosti i scenarija.

Program se u cijelosti bazira na praktičnom excel modelu. Naposljetku, seminar nudi priliku promatrati svijet financijske analize i planiranja te popratne interpretacije s aspekta praktičara i na način koji ponekad nije sastavni dio standardne akademske literature.

PO ZAVRŠETKU PROGRAMA, POLAZNICI BI TREBALI DOBITI JASNIJA SAZNANJA ODNOSNO BITI U STANJU:

- > Interpretirati glavne stavke računa dobiti i gubitka i bilance
- > Izračunati i objasniti operativni, financijski, investicijski i slobodni novčani tok kompanije
- > Izračunati i interpretirati financijske omjere likvidnosti, aktivnosti, zaduženosti i profitabilnosti (što je stvarno bitno a što nije što je samo posljedica stava i uvjerenja da je nešto bitno "jer to svi računaju i gledaju")
- > Izračunati i interpretirati različite oblike dekomponiranja financijskih pokazatelja (dekomponiranje različitih vrsta prinosa, bruto dobiti itd.) i utjecaja pojedinih elemenata na predmetni financijski pokazatelj
- > Razumjeti utjecaj fiksnih operativnih troškova na operativni rizik i način na koji se on mjeri (koncept operativne poluge)
- > Razumjeti utjecaj fiksnih troškova financiranja na financijski i ukupni rizik, te način na koji se on mjeri (koncept financijske poluge)
- > Razumjeti koncept dodane ekonomske vrijednosti (eng. EVA)
- > Razumjeti bitne odrednice izrade financijskog plana kompanije i način kako ih sastaviti u cjelinu koja će na ispravan način reflektirati buduće financijske izvještaje, novčani tok i financijske indikatore proizašle iz pretpostavki vezanih za ključne pokretače tvrtkina poslovanja
- > Identificirati potrebe za korektivnim mjerama proizašlim iz potpunijeg razumijevanja projiciranih financijskih izvješća (npr. predviđeni novčani jaz i nedostatak slobodnog novčanog toka za servisiranje postojećih kreditnih obveza, nekonzistentnost pretpostavki, utjecaj različitih izvora financiranja na performanse, itd.)
- > Usporediti i na ispravan način interpretirati razlike među indikatorima između kompanija u istoj industriji
- > Shvatiti 'veliku sliku' i način kako iz mnoštva detalja i indikatora izvući ključne zaključke potrebne za prezentaciju menadžmentu i investitorima

KOME JE PROGRAM NAMIJENJEN

- > Članovima uprava, višem i srednjem menadžmentu većih kompanija
- > Direktorima malih i srednjih poduzeća
- > Voditeljima i djelatnicima odjela financija i kontrolinga
- > Djelatnicima financijskih institucija koji su u doticaju s korporativnim sektorom i potrebno im je razumijevanje financijske analize i planiranja na korporativnom nivou
- > Djelatnicima javne uprave, ministarstava i ostalih javnih službi kojima je potrebno razumijevanje financijske analize i planiranja na korporativnom nivou

POTREBNA PREDZNAJANJA

Iako seminar ne zahtijeva veliko predznanje financijske analize i planiranje, podrazumijeva sudjelovanje polaznika koji se ne susreću prvi puta s financijskim izvješćima.

NAČIN IZVOĐENJA SEMINARA

Financijski model u excelu korištenjem javno dostupnih podataka poznatih kompanija.

RASPORED

Sat Teme

9:00 – 10:30 Analiza i interpretacija računa dobiti i gubitka, bilance i novčanih tokova

10:30 – 10:45 *Pauza za kavu*

10:45 – 12:30 Izračun, analiza i interpretacija financijskih indikatora

12:30 – 13:30 *Pauza za ručak*

13:30 – 15:00 Izrada financijskog plana i projekcija

15:00 – 15:15 *Pauza za kavu*

15:15 – 16:30 Interpretacija rezultata i razumijevanje 'velike slike' financijske prošlosti i predviđene budućnosti kompanije

PREDAVAČI



dr.sc. Andrej Grubišić

Andrej je karijeru započeo 2002. u SAD-u na poslovima financijskog analitičara u kompaniji Sodexho Inc. 2003. godine dolazi u Hrvatski Telekom na poziciju asistenta u uredu člana Uprave za financije gdje je zadužen za poslove riznice i korporativnih financija, nakon čega prelazi u odjel strategije gdje upravlja procesom strateškog planiranja za sve članice T-HT grupe. 2007. godine postaje član uprave društva za upravljanje investicijskim fondovima Platinum Invest čiji je suvlasnik do kraja 2008. kad prodaje svoj udjel i prelazi na mjesto direktora korporativnih financija unutar Erste Grupe zadužen za hrvatsko tržište s fokusom na projekte spajanja i preuzimanja, dokapitalizacije i financijska restrukturiranja. Početkom 2010. osniva tvрку za financijsko savjetovanje specijaliziranu za korporativne financije – Grubišić & Partneri. Andrej je zadužen za originaciju, konceptualno postavljanje projekta, nadzor i koordinaciju egzekucije, kontrolu kvalitete, savjetovanje klijenata i osiguranje svih preduvjeta za zatvaranje transakcijskih procesa. Od 2004. Andrej je profesor na Zagrebačkoj školi ekonomije i menadžmenta na dodiplomskom i MBA studiju, a od početka 2016. i gost predavač na kolegiju Corporate Finance na Toulouse Business School u Francuskoj. Andrej je suosnivač hrvatskog ogranka Turnaround Management Association (TMA) i član njenog upravnog odbora zadužen za edukaciju.

Odabrano formalno obrazovanje i edukacije

- Strateška financijska analiza za evaluaciju poslovanja (executive education) – Harvard Business School, Cambridge, SAD, 2014.
- Doktorat iz poslovnog upravljanja iz područja financija – Business School Lausanne, Švicarska, 2007. godina
- Magisterij iz financija – Webster University, St. Louis, SAD, 2003. godina
- Dodiplomski studij, smjer financije – Ekonomski fakultet Zagreb, 2001. godina
- Kandidat za polaganje 2. stupnja CFA programa

INFORMACIJE I PRIJAVE

Kotizacija za seminar iznosi 1.800,00+PDV kuna. U iznos su uračunati materijali za seminar, stručna literatura, diploma, ručak i osvježenje. Broj mjesta na seminaru je ograničen. **Prijave traju do 24. 10. 2016.**

KONTAKT

ZŠEM Poslovna Akademija d.o.o.

Tel: **01/4500 309**

Fax: **01/4830 782**

E-mail: **info@zsemacademy.hr**

<http://www.zsem.hr/hr/zsem-poslovna-akademija/>

