



Partnerstwo  
jest finansowane  
z funduszy  
Unii Europejskiej

### **Kurs „DORADCA DS. PLANOWANIA I OCENY PRZEDSIĘWZIĘĆ INWESTYCYJNYCH”**

#### **Kto to jest doradca ds. planowania i oceny przedsięwzięć inwestycyjnych?**

Zadaniem takiego doradcy jest ocena ekonomicznej opłacalności rozważanej inwestycji lub też wybór najlepszej inwestycji z kilku możliwych. Przez inwestycję rozumie się tu każde przedsięwzięcie, którego celem jest uzyskanie możliwie najlepszego zwrotu z zainwestowanego kapitału. Inwestycje są podejmowane zarówno przez firmy i inne instytucje, jak i osoby fizyczne. Jest to zatem zakup nowej linii produkcyjnej, budowa nowej hali produkcyjnej lub wprowadzenie nowego produktu przez firmę, jak i uruchomienie nowej działalności gospodarczej przez osobę fizyczną. Inwestycją jest też zakup papierów wartościowych lub kupno nowej firmy.

Rola doradcy ds. planowania i oceny przedsięwzięć inwestycyjnych polega na wspomaganie decydentów w firmach i innych instytucjach, poprzez sporządzenie realistycznych prognoz finansowych planowanego przedsięwzięcia inwestycyjnego, a następnie analizę jego opłacalności. Pomimo wzrastającego zapotrzebowania na tego typu umiejętności, nadal są one zbyt mało rozpowszechnione wśród kadry kierowniczej i pracowników firm. W efekcie wiele inwestycji jest realizowanych bez wyczerpującego zbadania i realistycznej oceny ich konsekwencji ekonomicznych.

Praca doradcy jest częściowo nauką a częściowo sztuką. Trudność polega na tym, że pomimo iż istnieje metodologia oceny przedsięwzięć inwestycyjnych, to jej efektywne zastosowanie wymaga doświadczenia, gdyż każde przedsięwzięcie jest inne. W związku z tym, na przykład, za każdym razem należy sporządzić całkowicie unikalne, wieloletnie prognozy finansowe.

#### **Na czym polega praca doradcy ds. planowania i oceny przedsięwzięć inwestycyjnych?**

Doradca ds. planowania i oceny przedsięwzięć inwestycyjnych wspomaga decydentów w firmach i innych instytucjach poprzez wymienione niżej główne grupy działań.

1. Sporządzenie realistycznych prognoz finansowych przedsięwzięcia na kilka (zazwyczaj 5, w przypadku poważnych inwestycji 10) lat naprzód. Jest to związane z prognozowaniem zmian otoczenia makroekonomicznego i branżowego, przychodów z przedsięwzięcia, wydatków inwestycyjnych, kosztów działania w prognozowanym okresie, zysków, wielkości bilansowych, to jest potrzebnego majątku trwałego i obrotowego oraz niezbędnych kapitałów. Efektem końcowym jest uzyskanie wieloletnich prognoz wolnych przepływów pieniężnych generowanych przez planowane przedsięwzięcie.
2. Określenie ryzyka planowanego przedsięwzięcia, a także sprecyzowanie źródeł pozyskania oraz struktury kapitału w nie zaangażowanego. Następnie, określenie kosztu zaangażowanego kapitału.

3. Analiza efektywności ekonomicznej przedsięwzięcia, przy wykorzystaniu jednej, a najlepiej dwóch lub trzech metod. Większość z tych metod bierze pod uwagę wartość pieniądza w czasie (na przykład wartość bieżąca netto NPV, czy wewnętrzna stopa zwrotu IRR). Praktyczne zastosowanie tych metod wymaga nie tylko ich znajomości, lecz także głębokie zrozumienie ich zalet i wad, a także wiążących się z ich wykorzystaniem pułapek.
4. Badanie wrażliwości otrzymanych wyników na zmiany kluczowych założeń, w tym analiza prognozy rentowności.

**Zawartość szkolenia w skrócie:** Wykład i ćwiczenia z zakresu planowania i analizy zamierzeń inwestycyjnych i związanych z tym metodyk, zwłaszcza zorientowanych na analizę finansową, z uwzględnieniem ryzyka i wrażliwości na niepewność i zmiany.

**Wykład:** 10 godzin; **ćwiczenia i mikroprojekty:** 30 godzin; **sprawdziany:** 6 godzin.

**Wymagane umiejętności:** podstawy ekonomiki (ewentualnie we własnym zakresie), wiedza ogólna, w szczególności matematyka, w zakresie szkoły średniej, podstawowa znajomość pakietu Excel.

**Dla kogo przeznaczone jest szkolenie:** Szkolenie przeznaczone jest dla osób, które chcą poznać zasady podejmowania racjonalnych decyzji inwestycyjnych (przy czym przez inwestycję rozumiemy każde przedsięwzięcie, wymagające zaangażowania kapitału). Po zakończeniu szkolenia jego uczestnik będzie w stanie dokonać analizy ekonomicznej dowolnego przedsięwzięcia, stwierdzić, czy jest ono opłacalne, a także określić wrażliwość na kluczowe czynniki ryzyka.