



Akademia  
Controllingu

## Controlling inwestycji



**SZKOLENIE ZAMKNIĘTE**



AKREDYTACJA WIELKOPOLSKIEGO  
KURATORA OŚWIATY  
(Decyzja nr 110.2.870.2015)

[WWW.AKADEMIACONTROLLINGU.PL](http://WWW.AKADEMIACONTROLLINGU.PL)



## Controlling inwestycji

### KONTAKT

Marta Elimer  
marta.elimer@akademiacontrollingu.pl  
Tel. + 48 61 852 33 53  
Fax. + 48 61 666 03 63

### TRENERZY

Dariusz Czarnecki

## Opis szkolenia

## Dlaczego warto

- Będziesz świadomie uczestniczyć w analizie i ocenie finansowych efektów przedsięwzięć inwestycyjnych (np. wprowadzenie nowego produktu, usługi, zmiana technologii).
- Będziesz wiedzieć czego nie można pominąć w szacowaniu korzyści i kosztów działań inwestycyjnych i poznasz logikę prac analitycznych
- Będziesz dostawcą wiarygodnych informacji planistycznych dla kadry innych działów,
- Będziesz w stanie rozstrzygać: czy i kiedy zwróci się inwestycja oraz jaki przyniesie zwrot

## Cele szkolenia

Zaprezentowanie uczestnikom oraz przećwiczenie metodologii prognozowania korzyści i kosztów inwestycji oraz analizy uzyskanych wyników i wskaźników oceniających efektywność projektu.

## Program

- Specyfika projektu a zakres niezbędnych analiz.
- Perspektywa czasowa projektu i ryzyko prognozy.
- Określenie kosztów zmian kompetencji firmy niezbędnych dla realizacji przedsięwzięcia.
- Charakterystyka inwestycji w aktywa trwałe oraz w ..... aktywa obrotowe.
- Nakłady inwestycyjne a koszty operacyjne CAPEX v OPEX.
- Prognozowanie przepływów pieniężnych &#8211; Harmonogram i struktura przepływów.
- Analiza otoczenia rynkowego i szacowanie przychodów / korzyści
- Rynek i wartość rynku
- pozycja konkurencyjna
- Struktura kosztów projektu inwestycyjnego:
- CAPEX v OPEX

- Koszty stałe i zmienne, bezpośrednie i pośrednie.
- Koszty utopione (sunk costs), koszty alternatywne i kalkulacyjne.
- Szacowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy (Working Capital Requirement)
- Koszt inwestycji w zapasy i w należności;
- Źródła finansowania projektów a koszt kapitału.
- Stopa dyskontowa.
- Koszt kapitału zaangażowanego w projekt. WACC.
- Procedura oceny opłacalności inwestycji; metody statyczne i dynamiczne: rachunek porównawczy kosztów, księgowa stopa zwrotu (ARR), okres zwrotu (PP), zdyskontowany okres zwrotu (DPP), wartość bieżąca netto (NPV), wewnętrzna stopa zwrotu (IRR), wskaźnik zyskowności (PI) – case study
- Scenariusze, analiza wrażliwości i monitoring realizacji.
- Analiza Business Case'ów

## Sylwetka trenera

Dariusz Czarnecki

Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego i podyplomowych studiów z Bankowości Inwestycyjnej na London Guildhall University. Doświadczenie zdobywał jako analityk finansowy w biurze maklerskim, Project Manager, przedsiębiorca, wykładowca finansów i ekonomiki przedsiębiorstw na uczelniach wyższych (min. Wydział Zarządzania na Uniwersytecie Gdańskim, Wyższa Szkoła Bankowa). Jest autorem biznes planów przedsięwzięć inwestycyjnych, wycen wartości przedsiębiorstw, audytów i wdrożeń systemów controllingu finansowego.

Pracował m.in. dla:

ABB Elbud, ADB Polska, Alior Bank, Altkom Akademia, Antalis, Bristol Myers Squibb, Bank Millennium, BUDIMEX, CEMEX, Ceramika PARADYŻ, KB Doraco, Elektrociepłownia Białystok, Elektrownia Bełchatów, Energa, Energa Kogeneracja, Energetyka Kaliska, Ergo Hestia, GDN Airport Services, GPEC, Harper Hygienics, HOCHTIEF, ING Nationale Nederlanden, WIKA-KFM Manometry, KROSS Rowery, Leroy Merlin, PLL LOT, NETIA, Nyborg Mawent, ORANGE, PCC Rokita, PERN „Przyjaźń”, Polska Grupa Farmaceutyczna, Philips Kętrzyn, Philips Piła, PKN Orlen, T-Mobile, PPG Deco (Polifarb Cieszyn, Wrocław), PSE, PSE Centrum, PTE Bankowy, PZU S.A, Rieber, Foods Polska, Svenska Fönster, Thomson, Toyota Motor Poland, Telekomunikacja Polska SA, TP EmiTel, Wyższą Szkołą Bankową, VECTRA, Volkswagen Poznań, Volkswagen Bank, Volvo Polska, Zelmer, Grupa Żywiec...