

Täiskasvanute Koolituskeskus

## **Finantsanalüüs suhtarvude abil edasijõudnutele**

TÄIENDKOOLITUSE ÕPPEKAVA

**Täienduskoolituse asutuse nimetus**  
OÜ Täiskasvanute Koolituskeskus

### **1. Õppekava nimetus**

Finantsanalüüs suhtarvude abil edasijõudnule

### **2. Õppekavarühm:**

Majandusarvestus ja maksundus.

### **3. Õpiväljundite seos kutsestandardi või tasemeõppe õppekavaga**

Õppekava koostamisel on muuhulgas lähtunud Eesti Finantsaruandluse Standardist ning rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest, samuti raamatupidaja kutsestandardist tase 6. Koolitus on osa ka Vanemraamatupidaja, tase 6 kutseeksami ettevalmistuskursusest.

### **4. Eesmärk ja õpiväljundid**

**EESMÄRK.** Koolituse tulemusena on õppijal teoreetilised teadmised ja praktilised oskused äriettevõtte finantstervise hindamiseks finantsaruannetest või -prognoosidest arvatatud suhtarvude ja tegevusnäitajate abil.

*Finantsanalüüs (edasijõudnule) keskendub finantsnäitajate sisendite kujunemisele ning nende kujunemise mõjutamisele läbi juhtimisotsuste. Samuti sellele, milliseid konkreetseid kapitali hinna määrasid väärtuste hindamisel ning otsuste tegemisel kasutada.*

ÕPIVÄLJUNDID. Koolituse lõpuks õppija:

- teab ettevõtte finantsaruannete vahelisi seoseid (kasumiaruanne, bilanss, rahavoogude aruanne) ning oskab neid lugeda ja tõlgendada;
- oskab etteantud ja ise otsitud sisendandmete abil arvutada ja tõlgendada finantssuhtarve;
- teab ja oskab kasutada laiendatud DuPont (strateegilise tulumudeli) valemeid ja nende omavahelisi seoseid;
- oskab arvutada ja investeerimisotsuste langetamisel kasutada ettevõtte kaalutud keskmist kapitali hinda;
- oskab finantssuhtarvude sihtväärtuste abil prognoosida vabu rahavoogusid;
- oskab arvutada ettevõtte väärtust tulevaste perioodide rahavoogudest lähtuvalt;
- saab aru finantssuhtarvuliste sihtväärtuste määramise vajadusest eelarvete koostamisel.

## 5. Sihtgrupp ja õppe alustamise tingimused

SIHTGRUPP. Isikud kes puutuvad kokku majandusaasta aruande koostamisega – raamatupidajad, juhatuse ja nõukogu liikmed ning audiitorid. Samuti isikud, kes analüüsivad ja hindavad ettevõtte või ettevõtete kasumlikkust, maksevõimelisust, jätkusuutlikust. Samuti isikud, kes tellivad ja tarbivad ettevõtte finantsterviseiga seotud analüüse.

*Teadmised on vajalikud raamatupidaja (tase 5), vanemraamatupidaja (tase 6) ja juhtivraamatupidaja (tase 7) majandusarvestuse praktilise kompetentsi säilitamiseks ja tõstmiseks.*

ÕPPE ALUSTAMISE TINGIMUSED. Koolitusele võetakse vastu isikuid, kellel on olemas finantsalased baasteadmised või kokkupuude valdkonnaga ning kes valdavad eesti keelt. Koolitusel osaleja peab kaasa võtma oma sülearvuti.

## 6. Õppe kogumaht, selle ülesehitus, õppekeskkond ja õppevahendid

Maht: kokku 8 akadeemilist tundi auditoorset õpet, millega saab liituda ka veebipõhiselt, kus osaleja peab omama arvutit ja Internetiühendust.

ÕPPEKESKKOND: koolitused toimuvad õppeklassides, mis vastavad tervisekaitse nõuetele ja on sõltuvuses õpilaste arvust. Ruumides on tagatud DATA-projektori olemasolu ning vastavalt vajadusele Wifi olemasolu.

ÕPPEVAHENDID: Koolitusel osaleja peab kaasa võtma oma sülearvuti.

## 7. Õppeprotsessi kirjeldus, sh õppe sisu, õppemeetodid ja - materjalid

ÕPPEPROTSESS: Auditoorne / veebipõhine õppetöö loengu ning aktiivõppe vormis praktiliste ülesannete lahendamise näol.

### Käsitletavad teemad:

Analüüsis kasutatavad aruanded

- Bilanss ja kasumiaruanne (skeemid 1 ja 2)
- Rahavoogude aruanne
- Vabad rahavood (FCFF)

Analüüsi sisu ja määratlus

Likviidsus ja käibekapitali suhtarvud

- Lühiajaline raha ringlus (Short Cash Cycle)
- Äritegevuse rahavoogudel põhinevad suhtarvud

Kapitali struktuur

- Omakapitali ja kohustuste osatähtsus
- Finantsvõimendus
- Kapitali kaalutud keskmine hind (WACC)
- Võlakapitali osatähtsus ja hind
- Omakapitali osatähtsus ja hind
- CAPM mudel omakapitali hinna tuletamisel
- Riskivaba intressimäär
- Riskipreemia ja  $\beta$  tuletamine Kapitali struktuuri poliitika

Tasuvuse marginaalid

- Võlausaldajate nõuded
- Finantskulude kaetus
- Laenu teenindamise kaetus
- Võlgnevus/EBITDA
- Vabad rahavood
- Võimendusnäitajad
- Operatiivne võimendus (DOL)
- Finantsvõimendus (DFL)

### Rentaablus ja tootlikkus

- Laiendatud DuPont (ROA, ROE)
- Finantskangi efekt
- Investeeritud kapitali tootlikkus (ROIC)
- Investeeringute nõutav tasuvusmäär
- Investeeringupoliitika ja vabad rahavood

### Ettevõtte väärtus

- Tulevaste perioodide rahavoogude tuletamine Diskontomäär
- Stsenaariumite koostamine ja analüüs Finantssuhtarvude sihtväärtuste määramine
- Osaluse hinnanguline väärtus
- Börsiettevõtete näitajad (P/E, P/BV, P/S, P/EBIT)

ÕPPEMEETODID: Auditoorne / veebpõhine õpe 8 ak/h: loeng, arutelud ja tunnis tehtavad praktilised tööd.

### ÕPPEMATERJALIDE LOEND:

1. Ilisson, R. Finantsanalüüs ja planeerimine. Tallinn, 2004
2. Financial Ratios, <https://www.investopedia.com/financial-ratios-4689817>

### 8. HINDAMINE EHK ÕPPE LÕPETAMISE TINGIMUSED

	<b>Hindamiskriteeriumid</b>
Kirjalik praktiline töö näidisettevõtte abil	Koolitusel osaleja poolt, kuid lektori juhendamisel analüüsitakse tervikpilti näidisettevõtte abil. Täpsemalt analüüsitakse ja hinnatakse ettevõtte finantstervist – likviidsust, käibekapitali rahatsüklit ja piisavust, kapitali struktuuri, tasuvuse marginaale ning vara ja omakapitali tasuvuse/rentaabluse arengut.

### 9. Väljastatavad dokumendid

TÕEND. Tõend väljastatakse juhul kui auditoorses õppetöös osaleti 8 akadeemilist tundi, kuid mitte juhul, kui õppija osales vähem kui pooltes auditoorsetes tundides, mh ka veebipõhiselt.

## **10.Koolitaja kvalifikatsioon**

Koolitaja omab kõrgharidust ja vastavat töökogemust koolitatavas valdkonnas. Lisaks omab koolitaja täiskasvanute koolitamise kogemust ning täiskasvanute koolitaja V taseme kutsetunnistust.

Koolitust viib läbi Märt Murd, kes on omandanud Tartu Ülikoolis magistrikraadi ettevõttemajanduse erialal ning bakalaureusekraadi õigusteaduses. Ta on töötanud finantsarvestuse ja -analüüsi valdkonnas alates 2006. aastast. Märt omab kehtivaid Vanemraamatupidaja, tase 6 ja Raamatupidaja, tase 5 ning Täiskasvanute koolitaja, tase 5 kutsetunnistusi.

**Õppekorralduse alused:** <https://taiendkoolitus.com/oppekorralduse-alused/>

**Kvaliteedi tagamise alused:** <https://taiendkoolitus.com/kvaliteedi-tagamise-alused/>

**Õppekava on kinnitatud 01.01.2021**