

Täiskasvanute Koolituskeskus

Investeeringute hindamine ja eelarvestamine

TÄIENDKOOLITUSE ÕPPEKAVA

Täienduskoolituse asutuse nimetus
OÜ Täiskasvanute Koolituskeskus

1. Õppekava nimetus

Investeeringute hindamine ja eelarvestamine

2. Õppekavarühm:

Majandusarvestus ja maksundus.

3. Õpiväljundite seos kutsestandardi või tasemeõppe õppekavaga

Õppekava koostamisel on lähtutud 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 põhilised teoreetilised teadmised ja praktilised oskused äriettevõtte investeerimisprojektide eelarvestamiseks, hindamiseks ja võrdlemiseks, et teha informeeritud investeerimisotsuseid.

ÕPIVÄLJUNDID. Koolituse lõpuks õppija:

- tunneb raha ajaväärtuse põhimõtteid ning oskab neid kasutada rahandusteoreetiliste mudelite rakendamisel;

- oskab arvutada kapitali kaalutud keskmise hinda ning teab selle rolli kapitali tasuvusläve määramisel;
- oskab tuletada investeeringuga teostamisega seonduvaid rahavoogusid ning arvutada nende nüüdispuhasväärtust;
- tunneb ning oskab kasutada investeeringute hindamise mudelite sisendeid/väljundeid;
- oskab arvutada investeeringu sisemist intressimäära, nüüdispuhasväärtust, tasuvusindeksit ja diskonteeritud tasuvusaega;
- oskab arvutada investeeringu mõju tulevaste perioodide finantssihtarvudele – opROA, ROA, opROE, ROE ja ROIC;
- oskab arvutada investeeringu mõju tulevaste perioodide vabadele rahavoogudele.

5. Sihtgrupp ja õppe alustamise tingimused

SIHTGRUPP. Isikud kes puutuvad oma töös kokku investeeringute eelarvestamise, investeerimisprojektide analüüsi ja hindamisega ning investeerimisotsuste vastuvõtmisega – raamatupidajad, eelarvestajad, juhatuse ja nõukogu liikmed ning audiitorid.

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.

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 töö loengu ning aktiivõppe vormis praktiliste ülesannete lahendamise näol.

Käsitletavad teemad:

Investeeringute eelarvestamine (Capital Budgeting)

- Investeerimisotsuste protsess
- Eelarvestamise ajahorisont
- Sõltumatud ja üksteist välistavad projektid
- Investeeringu rahavood
 - o Pöördumatud kulud (sunk costs)
 - o Alternatiivkulud (opportunity costs)
 - o Optsioonid ja paindlikkus
- Kapitali nõutav tasuvuslävi
 - o Kaalutud keskmine kapitali hind (WACC)
 - o Kapitali struktuuri poliitika
 - o CAPM mudel omakapitali tasuvuse tuletamisel
 - o Projektile omased riskid

Investeeringute hindamismeetodid

- Investeeringu rahavoogude tuletamine
- Tasuvusaeg (Pay-back period)
- Diskonteeritud tasuvusaeg
- Sisemine tasuvusmäär (IRR)
- Puhas nüüdisväärtus (NPV)
- Tasuvusindeks (PI)

Investeeringute pingerea seadistamine

- Oodatud väärtus (expected value)
- Tundlikkuse analüüs (sensitivity analysis)
- Stsenaariumite koostamine ja analüüs

Sõltumatud ja üksteist välistavad projektid

- Alternatiivkulud
- Ristumispunkt ja nõutav tasuvuslävi

Ettevõtte finantssihid, investeerimise- ja kapitali struktuuri poliitika

- Investeeringu mõju finantsnäitajatele
 - o opROA ja ROA
 - o ROE
 - o Finantskangivalem
 - o ROIC (Investeeritud kapitali tootlikkus)

- EVA (Majanduslik lisandväärtus)
- ROE ja EVA seosed
- Investeeringu mõju vabadele rahavoogudele
 - ettevõtte väärtusele
 - omanike osaluse väärtusele

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

ÕPPEMATERJALIDE LOEND:

Ilisson, R. Finantsanalüüs ja planeerimine. Tallinn, 2004

Baker, H.K., English, P., English, P. Capital Budgeting Valuation : Financial Analysis for Today's Investment Projects

8. HINDAMINE EHK ÕPPE LÕPETAMISE TINGIMUSED

Osavõtt koolitusest.

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.

10. Koolitaja kvalifikatsioon

Märt Murd

Märt Murd 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 Täiskasvanute koolitaja, tase 5 kutsetunnistusi. Alates 2019. aastast liitus Märt Täiskasvanute Koolituskeskuse meeskonnaga.

Õppekava on kinnitatud 23.09.2019