

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 β 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

	Hindamiskriteeriumid
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