

# Akademia Finansów dla Prawników

- ▶ Kompleksowy program z wiedzy finansowej
- ▶ 4 dni praktycznych szkoleń popartych analizą case studies

## Terminy:

### Moduł I

9-10 września 2020 r. | Warszawa

### Moduł II

15-16 października 2020 r. | Warszawa

## Kontakt:

Agata Dębska

tel. +48 510 201 286

[agata.debska@pl.ey.com](mailto:agata.debska@pl.ey.com)

The EY logo, consisting of the letters "EY" in a bold, white, sans-serif font, with a yellow triangle pointing upwards to the right of the "Y".

Building a better  
working world

## Jak finanse wpływają na ryzyka prawne firmy i jak je zabezpieczyć?

Jako prawnik funkcjonujący w biznesie coraz częściej mierzysz się z tym pytaniem. Sięgasz po wiedzę pozaprawną, której kluczowym obszarem są finanse.

Czy jednak właściwie rozumiesz i prawidłowo interpretujesz finansowe zawiłości? Czy potrafisz rozpoznać ryzyka biznesowe, które generowane są na styku prawa i finansów? Czy wiesz gdzie i jak połączyć te obszary, aby zapewnić bezpieczne funkcjonowanie biznesu?

Wyposażyliśmy Cię w niezbędną wiedzę praktyczną, która sprawi, że w pełni zrozumiesz biznes i bez problemu będziesz poruszał się w zagadnieniach finansowych. **Wszystko to zaś z ukierunkowaniem na pracę prawnika.**



### Cele szkolenia

#### Jeśli chcesz dowiedzieć się:

- ▶ kiedy podjąć uchwałę o dalszym istnieniu spółki oraz kiedy ogłosić jej upadłość?
- ▶ jak poszczególne elementy sprawozdania finansowego są ze sobą powiązane oraz jak zidentyfikować ważne kwestie i wiedzieć jakie zadać pytania?
- ▶ dlaczego umowa na usługę połączona z finansowaniem środków trwałych kryje w sobie ryzyko komplikacji operacyjnych oraz finansowych?
- ▶ czy lepsze wyniki finansowe przekładają się automatycznie na wzrost wyceny rynkowej, a może bywa odwrotnie?
- ▶ jakie są najważniejsze regulacje w zakresie sprawozdawczości finansowej w Polsce i na świecie?
- ▶ jak zmienia się wartość inwestycji w czasie i jak obliczany jest wzrost wartości zainwestowanych środków?
- ▶ co dzieje się, gdy rynki finansowe przestają działać racjonalnie i jaki ma to wpływ na Twoją firmę?

**Akademia Finansów dla Prawników jest dla Ciebie!**

## Formuła szkolenia

Naszym celem jest wyposażenie prawników w praktyczną wiedzę z zakresu finansów. Formuła szkolenia oparta jest na analizie case studies, a trenerzy koncentrują się na praktycznym ujęciu prezentowanych zagadnień. Szkolimy łącząc elementy wykładu, dyskusji i ćwiczeń. Teorię ilustrujemy licznymi przykładami pochodzącymi z autentycznych sprawozdań finansowych, umów i raportów zarządczych.

**Moduł 1.**  
**2 dni**



Sprawozdanie finansowe - co mówi o sytuacji prawnej, własnościowej i finansowej firmy? Jak i dlaczego prawnik powinien analizować ten dokument?

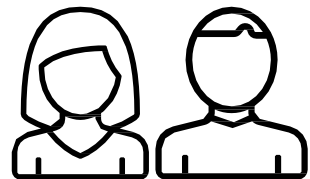
**Moduł 2.**  
**2 dni**



Ocena projektów inwestycyjnych i rynki finansowe.

**Dla kogo?**

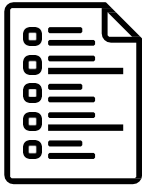
Szkolenie kierujemy do prawników reprezentujących zarówno kancelarie, jak również działy prawne przedsiębiorstw.



### Korzyści

**Po ukończeniu szkolenia:**

- ▶ Zdobędziesz kompleksową wiedzę z zakresu finansów przedsiębiorstwa
- ▶ Dowiesz się jak czytać i analizować sprawozdania finansowe
- ▶ Uzyskasz odpowiedź na pytanie co prawnik musi wiedzieć na temat łączenia jednostek gospodarczych, a także na temat wyceny inwestycji, instrumentów kapitałowych oraz przedsiębiorstw
- ▶ Poznasz ważne zagadnienia i pojęcia finansowe w języku angielskim

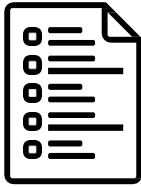


## Moduł 1



### *Sprawozdanie finansowe - co mówi o sytuacji prawnej, własnościowej i finansowej firmy? Jak i dlaczego prawnik powinien analizować ten dokument?*

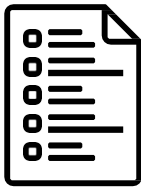
- ▶ Kiedy podjąć uchwałę o dalszym istnieniu spółki (art. 233 i art. 397 Kodeksu spółek handlowych) oraz kiedy ogłosić upadłość spółki (art. 11 ust. 2 prawa upadłościowego)
- ▶ Studium przypadku, które przedstawi jak typowe transakcje wpływają na sprawozdanie finansowe - narzędzie przekazywania informacji o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa oraz wynikach prowadzonej działalności
- ▶ Które elementy sprawozdania finansowego są podatne na szacunki zarządu, a które są na te szacunki odporne?
- ▶ Czy jednostka gospodarcza, która wykazuje zysk, ma środki na wypłatę dywidendy?
- ▶ Czym jest kapitał podstawowy a czym kapitał własny? Czy kapitał może być ujemny?
- ▶ Po co jest amortyzacja i czy wiąże się z przepływem gotówki? Jak często można, a może trzeba, modyfikować metody amortyzacji i jak często analizować majątek pod kątem utraty wartości?
- ▶ Jak zmiana daty zakupu maszyny o 1 dzień może pozbawić jednostkę gospodarczą kredytowania zewnętrznego i zagrozić jej dalszemu istnieniu?
- ▶ Dlaczego warte miliardy marki/znaki towarowe nie są ujęte w sprawozdaniu finansowym. Kiedy mogą być wycenione i wykazane?
- ▶ Jak kredyt bankowy pozwala pomnożyć zyski efektywnej firmy?
- ▶ Dlaczego niewykorzystane urlopy pracowników obniżają wynik finansowy?
- ▶ Dlaczego umowa na usługę połączona z finansowaniem środków trwałych kryje w sobie ryzyko komplikacji operacyjnych oraz finansowych?
- ▶ Jak poszczególne elementy sprawozdania finansowego są ze sobą powiązane oraz jak zidentyfikować ważne kwestie i wiedzieć jakie zadać pytania?
- ▶ Gdzie szukać informacji o tym, na jakie kwoty jednostka gospodarcza wystawiła czek własne in-blanco, udzieliła gwarancji i poręczeń?
- ▶ Czy analizę sprawozdania finansowego można zakończyć na lekturze raportu biegłego rewidenta z badania?
- ▶ Gdzie w sprawozdaniu finansowym szukać informacji o składnikach majątkowych z zawyżoną wartością, na co zwrócić uwagę i jakie zadać pytania?
- ▶ Najważniejsze regulacje w zakresie sprawozdawczości finansowej w Polsce i na świecie (Ustawa o rachunkowości, Krajowe Standardy ds. Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz US GAAP) - czym są i kto je stosuje?



## Moduł 1 cd.



- ▶ Jak i po co analitycy eliminują amortyzację z wyniku finansowego przy ocenie firm?
- ▶ Terminy angielskie obecne w języku finansistów i księgowych - co oznaczają i jak je rozumieć, np. CAPEX, OPEX, EBIT, EBITDA.
- ▶ Rachunkowość kreatywna, czyli jak poprawić wynik jednostki gospodarczej w 2 godziny bez łamania prawa. Na co uważać czytając sprawozdanie finansowe, aby nie pominąć istotnych kwestii oraz zidentyfikować zyski wynikające z „zabiegów” księgowych, a także te, które w przyszłości nie wystąpią ponownie? (ćwiczenie)
- ▶ Metody i sposoby analizy finansowej - co robić a czego unikać, choć jest kuszące?
- ▶ Dlaczego analizy sprawozdania finansowego nie da się zrobić w zaciszu gabinetu bez rozmowy z zarządem?
- ▶ Wskaźniki finansowe - zawierają błędy a ich nazwa nie zawsze jest tożsama ze sposobem ich wyliczenia. Interpretacja, wady i zalety podstawowych wskaźników (ćwiczenia):
  - ▶ Wskaźniki rentowności
  - ▶ Wskaźniki płynności
  - ▶ Wskaźniki efektywności
  - ▶ Wskaźniki struktury kapitału i wypłacalności
  - ▶ Co oznaczają: D/E, ROE, ROCE, ROA
- ▶ Czy istnieje złoty wskaźnik, który powie wszystko o kondycji przedsiębiorstwa?
- ▶ Czy kapitał obrotowy powinien być jak najwyższy czy jak najniższy - od czego to zależy? Ocena zarządzania kapitałem obrotowym w jednostce gospodarczej (ćwiczenia).
- ▶ Jak i skąd pozyskać darmowe finansowanie dla działalności gospodarczej?
- ▶ Jakie dwie pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych mówią najczęściej o kondycji przedsiębiorstwa? Kiedy powinny budzić zaniepokojenie oraz konieczność rozmowy z zarządem?
- ▶ Sprawozdania jednostkowe oraz skonsolidowane - podstawy konsolidacji (ćwiczenia)
- ▶ Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- ▶ Co interesuje inwestora kapitałowego, a co branżowego i czy interesują ich szczegóły działania organizacji?
- ▶ Dane finansowe a cena akcji: czy lepsze wyniki finansowe przekładają się automatycznie na wzrost wyceny rynkowej, a może bywa odwrotnie?



## Moduł 2

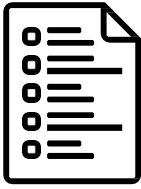


### *Finansowe aspekty przejęć i połączeń jednostek gospodarczych*

- ▶ Finansowe i księgowo skutki transakcji „M&A”:
  - ▶ ujęcie rachunkowe podstawowych transakcji: połączenie, podział, przekształcenie, zakup udziałów, zakup przedsiębiorstwa, podwyższenie kapitału, umorzenie udziałów
  - ▶ metody wyłaniania ceny przejęcia, modele wyceny przedsiębiorstw
- ▶ Jaki termin wybrać, dla połączenia czy przekształcenia, aby uniknąć skomplikowanych i kłopotliwych procedur księgowych związanych z przygotowaniem danych finansowych?

### *Wycena projektów inwestycyjnych*

- ▶ Wycena prostych inwestycji - wartość pieniądza w czasie
  - ▶ Jak zmienia się wartość inwestycji w czasie? Obliczanie wzrostu wartości zainwestowanych środków przy założonej stopie zwrotu i określonym czasie inwestycji.
  - ▶ Procent złożony, czyli efekt kapitalizacji odsetek.
  - ▶ Wartość bieżąca netto (NPV) - ocena czy inwestycja kreuje wartość dodaną.
  - ▶ Wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) - na ile rentowna jest inwestycja?
- ▶ Koszt kapitału:
  - ▶ WACC - średni ważony koszt kapitału
  - ▶ Ocena kosztu poszczególnych źródeł finansowania
  - ▶ Współczynnik beta - model CAPM - ocena kosztu kapitału własnego
  - ▶ Korekty o ryzyko inwestycji
- ▶ Wycena instrumentów kapitałowych oraz przedsiębiorstw
  - ▶ Modele dyskontowe oparte na prognozach dywidend oraz wolnych środków pieniężnych (free cash flow)
  - ▶ Modele mnożnikowe (multiples)
  - ▶ Modele oparte na wartości aktywów
  - ▶ Podejście do wyceny dłużnych papierów korporacyjnych
- ▶ Ocena założeń przyjętych w budżecie przedsięwzięcia inwestycyjnego z uwzględnieniem:
  - ▶ kosztów istotnych (krańcowych) i nieistotnych (koszty utopione, koszty stałe), kosztów utraconych możliwości
  - ▶ odróżniania perspektywy księgowej od perspektywy inwestycyjnej.

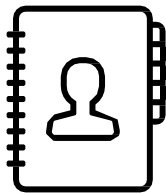


## Moduł 2 cd.



### *Rynki finansowe i wykorzystanie instrumentów finansowych w przedsiębiorstwach*

- ▶ Aspekty działalności przedsiębiorstw związane z wykorzystaniem rynków finansowych: finansowanie, zarządzanie płynnością, zarządzanie ryzykiem finansowym
- ▶ Przegląd najważniejszych rynków finansowych i ich głównych instrumentów (rynek pieniężny, rynek kapitałowy, rynek walutowy, rynek instrumentów pochodnych)
- ▶ Specyfika instrumentów pochodnych. Kontrakty terminowe (forwards, futures), opcje, swapy. Instrumenty giełdowe i OTC.
- ▶ Rynek stopy procentowej i zarządzanie ryzykiem stopy w przedsiębiorstwie:
  - ▶ Skąd biorą się stopy procentowe? Przegląd stóp procentowych i stóp zwrotu w gospodarce polskiej. Ile realnie można zarobić inwestując w instrumenty 'wolne od ryzyka'?
  - ▶ Ryzyko stopy procentowej w działalności przedsiębiorstwa i wykorzystanie instrumentów pochodnych do zabezpieczania ryzyka stopy (instrumenty FRA, IRS, cap i floor)
- ▶ Rynek walutowy i zarządzanie ryzykiem kursowym:
  - ▶ Kursy walutowe - analiza trendów pomiędzy kursami najważniejszych światowych walut
  - ▶ Ryzyko kursowe w działalności przedsiębiorstw oraz strategie i instrumenty wykorzystywane w zabezpieczaniu ryzyka (FX forward, opcje i strategie opcyjne).
- ▶ Właściwe i niewłaściwe wykorzystanie strategii łączących instrumenty pochodne. Lekcja z rynku polskiego: kryzys opcyjny z roku 2008
- ▶ Rola regulacji rynkowych w kontekście promowania właściwych praktyk rynkowych
- ▶ Co się dzieje, gdy rynki finansowe przestają działać racjonalnie - studium przypadku w oparciu o globalny kryzys finansowy i aktualne wydarzenia rynkowe



## Zgłoszenia

- ▶ online: [academyofbusiness.pl](https://academyofbusiness.pl)
- ▶ e-mailem na adres:  
[academyofbusiness@pl.ey.com](mailto:academyofbusiness@pl.ey.com)

Formularz w formacie PDF do pobrania z naszej strony.

Jeśli chcielibyście Państwo otrzymać szczegółowe informacje zapraszamy do kontaktu

### Opiekun klienta

**Agata Dębska**

tel. +48 510 201 286

[agata.debska@pl.ey.com](mailto:agata.debska@pl.ey.com)



## Lokalizacja

Siedziba EY Academy of Business  
Budynek Focus  
Al. Armii Ludowej 26, Warszawa

ul. Rzeźnicza 32/33, Wrocław

## Informacje organizacyjne

### Terminy:

Moduł 1

9-10 września 2020 r. | Warszawa

Moduł 2

15-16 października 2020 r. | Warszawa



## Koszt udziału

- ▶ **4500 zł + VAT** - udział w dwóch modułach Akademii Finansów dla Prawników (4 dni szkoleniowe)
- ▶ **2500 zł + VAT** - udział w jednym module Akademii Finansów dla Prawników (2 dni szkoleniowe)

**Szkolenie zorganizujemy również w formule zamkniętej, na indywidualne zamówienie Twojej firmy.**