

E-training

- ◆ Ταχύρρυθμη εκπαίδευση στο Excel, την Λογιστική και την Ανάλυση των Οικονομικών Καταστάσεων
- ◆ Εφαρμοσμένη Χρηματοοικονομική & Επενδυτικές Αποφάσεις (Corporate Finance & Investment Banking)
- ◆ Χρηματοοικονομικός Σχεδιασμός (Budgeting & Financial Planning)



Finance Skills

Επαγγελματική εκπαίδευση

μέσα από τη χρήση χρηματοοικονομικών μοντέλων excel, αναλυτικών σημειώσεων και video παρουσιάσεων

www.financeskills.gr

Ακολουθείστε μας



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- 3 Σχετικά με τη Finance Skills
- 5 Excel για Corporate Finance, Investment Banking και Financial Modeling
- 7 Λογιστική & Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων
- 9 Κατασκευή & Ανάλυση Χρηματοοικονομικού Μοντέλου Financial Statement Modeling
- 11 Discounted Cash Flow Valuation (DCF Valuation) - Αποτίμηση με τη Μέθοδο Προεξόφλησης των Ταμειακών Ροών
- 13 Συγκριτική Αποτίμηση (Relative Valuation)
- 14 Μέρος Α Αποτίμηση με Συγκρίσιμες Εταιρείες (Trade Comps)
- 15 Μέρος Β Αποτίμηση με Συγκρίσιμες Συναλλαγές (Transaction Comps)
- 16 Συγχωνεύσεις & Εξαγορές, Accretion / Dilution Analysis
- 18 Budgeting, Προβλέψεις & Μηνιαίο Cash Flow



Finance Skills

Σχετικά με τη Finance Skills

Η Finance Skills παρέχει επαγγελματική εκπαίδευση στη εφαρμοσμένη χρηματοοικονομική με τη χρήση μοντέλων excel.

Με τη χρήση **χρηματοοικονομικών μοντέλων excel, αναλυτικών σημειώσεων, video-παρουσιάσεων, και άλλου υποστηρικτικού υλικού** (δημοσιευμένες καταστάσεις εταιρειών, μελέτες-εκθέσεις έγκυρων οίκων, επίκαιρη και σχετική αρθρογραφία των θεμάτων που εξετάζονται) δίνεται η δυνατότητα απόκτησης εξειδικευμένων γνώσεων και δεξιοτήτων οι οποίες ανταποκρίνονται στις απαιτήσεις και τις ανάγκες της σύγχρονης αγοράς εργασίας αλλά και της διεθνούς πρακτικής.

Προγράμματα:

- ♦ **Ταχύρρυθμη εκπαίδευση στο Excel, την Λογιστική και την Ανάλυση των Οικονομικών Καταστάσεων**, η απαραίτητη υποδομή για όσους ασχολούνται με τη Χρηματοοικονομική Ανάλυση και τη Διοίκηση Οικονομικών Μονάδων
 - ♦ **Excel για Χρηματοοικονομικά**
 - ♦ **Λογιστική και Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων**
- ♦ **Εφαρμοσμένη Χρηματοοικονομική και Επενδυτικές Αποφάσεις**, (Corporate Finance & Investment Banking) για το Χρηματοπιστωτικό, Επενδυτικό και Επιχειρηματικό Τομέα.
 - ♦ **Excel για Χρηματοοικονομικά**
 - ♦ **Λογιστική και Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων**
 - ♦ **Κατασκευή Χρηματοοικονομικών Μοντέλων**
 - ♦ **Αποτίμηση με τη μέθοδο DCF**
 - ♦ **Αποτίμηση με Συγκρίσιμες Εταιρείες & Συγκρίσιμες Συναλλαγές**
 - ♦ **Συγχωνεύσεις & Εξαγορές**
- ♦ **Χρηματοοικονομικός Σχεδιασμός** (Budgeting & Financial Planning), για την Οικονομική Διαχείριση και το Ταμειακό Προγραμματισμό των Εταιρειών,
 - ♦ **Excel για Χρηματοοικονομικά**
 - ♦ **Λογιστική και Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων**
 - ♦ **Κατασκευή Χρηματοοικονομικών Μοντέλων**
 - ♦ **Budgeting, Προβλέψεις και Μηνιαίο Cash Flow**

Δυνατότητα επιλογής μεμονωμένων μαθημάτων εκτός προγραμμάτων:

- ♦ **Excel για Χρηματοοικονομικά**
- ♦ **Λογιστική και Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων**
- ♦ **Κατασκευή Χρηματοοικονομικών Μοντέλων**
- ♦ **Αποτίμηση με τη μέθοδο DCF**
- ♦ **Αποτίμηση με Συγκρίσιμες Εταιρείες & Συγκρίσιμες Συναλλαγές**
- ♦ **Συγχωνεύσεις & Εξαγορές**
- ♦ **Budgeting, Προβλέψεις και Μηνιαίο Cash Flow.**

Η εκπαίδευση ξεκινά από απλές έννοιες και βήμα-βήμα καλύπτει εκείνες τις δεξιότητες που απαιτούνται στην πράξη. Η θεωρητική προσέγγιση δεν υπερβαίνει **τις πραγματικές ανάγκες** που απαιτούνται για τις **πραγματικές συνθήκες** εργασίας καθώς ο χαρακτήρας της εκπαίδευσης είναι επαγγελματικός.

Παρακολουθήστε με **το δικό σας ρυθμό**, πιο γρήγορα ή πιο αργά, **με όσες επαναλήψεις χρειάζεσθε** και στην ώρα και το χώρο που εσείς επιθυμείτε.

Σκοπός του προγράμματος

- ♦ Η απόκτηση των απαραίτητων γνώσεων, εμπειριών και κυρίως των εργαλείων που χρειάζονται οι νεοεισερχόμενοι με αξιώσεις και τα νέα στελέχη στην εργασία τους
- ♦ Η μετάβαση από την ακαδημαϊκή γνώση στη πράξη και η προετοιμασία για την είσοδο στις "πραγματικές συνθήκες" εργασίας
- ♦ Η μοντελοποίηση των χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποφάσεων
- ♦ Η απόκτηση πρακτικών γνώσεων που θα διευρύνουν τους επαγγελματικούς ορίζοντες εκείνων που αναζητούν νέες κατευθύνσεις και εναλλακτικές
- ♦ Η ανανέωση και ο εκσυγχρονισμός των επαγγελματικών γνώσεων των στελεχών
- ♦ Η ενημέρωση των στελεχών για τα σύγχρονα εργαλεία και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται σήμερα

Σε ποιους απευθύνεται

- ♦ Σε ανερχόμενα στελέχη χρηματοοικονομικού τομέα, πτυχιούχους ΑΕΙ, ΤΕΙ
- ♦ Σε οικονομικούς διευθυντές, λογιστές, financial controllers και στελέχη της οικονομικής διεύθυνσης και του λογιστηρίου
- ♦ Σε στελέχη εταιρειών, τραπεζών και οργανισμών, και ειδικά στα τμήματα, στρατηγικού σχεδιασμού, αναλύσεων, business & financial planning, budgeting & reporting
- ♦ Σε στελέχη που ασχολούνται με θέματα αναλύσεων, αποτιμήσεις εταιρειών, M&A
- ♦ Σε στελέχη/επαγγελματίες και επιχειρήσεις που θέλουν να γνωρίζουν πως δημιουργείται και πως μετριέται από χρηματοοικονομικής άποψης η αξία μιας επιχείρησης αλλά και πως να αξιολογούν και να επιλέγουν μεταξύ επενδυτικών εναλλακτικών
- ♦ Σε στελέχη/επαγγελματίες που επιδιώκουν αλλαγή καριέρας
- ♦ Σε απόφοιτους οι οποίοι επιθυμούν να εισέλθουν στην αγορά εργασίας με γνώσεις πρακτικές και οι οποίες θα τους δώσουν την δυνατότητα να διακριθούν και να εξελιχθούν ταχύτερα
- ♦ Σε επιχειρήσεις και οργανισμούς που επιδιώκουν να είναι έτοιμες να ανταγωνιστούν επιτυχώς σε τοπικό και διεθνές επίπεδο





Excel για Corporate Finance, Financial Modeling και Budgeting & Financial Planning

Η άριστη χρήση του excel στα χρηματοοικονομικά για την κατασκευή των financial models είναι κάτι παραπάνω από επιβεβλημένη.

Το course αυτό θα σας βοηθήσει να αποκτήσετε την ευχέρεια που χρειάζεστε χωρίς να εμπλακείτε σε περιττές λεπτομέρειες που δεν αφορούν την εφαρμοσμένη χρηματοοικονομική και το financial planning, με τρόπο κατανοητό και πρακτικό. Ξεκινάμε με τρόπο απλό, ούτως ώστε κάποιος που ξεκινά τώρα να χιτίζει τις δεξιότητες του στο excel να μπορεί να το παρακολουθήσει και στο τέλος να έχει αποκτήσει τις δεξιότητες ενός «δυνατού» modeler. Το κοινό μυστικό για την επίτευξη του στόχου είναι η πρακτική και η επανάληψη των παραδειγμάτων που παρέχονται.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Εισαγωγή στο Excel

- ◆ Γενικά για το Excel
- ◆ Γνωριμία με το Περιβάλλον του Excel και τα Shortcuts
- ◆ Η Δομή του Ribbon
- ◆ Βασική Μορφοποίηση και Βασικά Shortcuts
- ◆ Βασική Διαχείριση I του Excel
- ◆ Βασική Διαχείριση II του Excel
- ◆ Προσαρμοσμένη Μορφοποίηση

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Βασικές Συναρτήσεις

- ◆ Εισαγωγή στις Συναρτήσεις SUM, Average και Product

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Συναρτήσεις Λογικής, Ημερομηνίας και Αλληλουχίας Κελιών

- ◆ Η Συνάρτηση IF
- ◆ Η Συνάρτηση IF, Σύνθετα Παραδείγματα
- ◆ Nested IF Συνάρτηση
- ◆ Nested IF Συνάρτηση - Παραδείγματα
- ◆ Συνάρτηση AND και OR
- ◆ Συνάρτηση AND και OR - Παραδείγματα
- ◆ Συνάρτηση ERROR- IFERROR
- ◆ Συνάρτηση ISNUMBER, ISTEXT
- ◆ Συνάρτηση IF με Πρόκληση Overriding
- ◆ Ημερολογιακές Συναρτήσεις - Date Functions



ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Συναρτήσεις Look up και Πίνακες Δεδομένων

- ◆ Συναρτήσεις Look up
- ◆ Συναρτήσεις INDEX, CHOOSE, OFFSET MATCH
- ◆ Συνδυασμοί της Συνάρτησης MATCH με τις VLOOKUP, HLOOKUP, INDEX, OFFSET και CHOOSE
- ◆ Data Tables
- ◆ Data Tables, Ανάλυση Ευαισθησίας, Σενάρια και Χρήση Συναρτήσεων OFFSET & MATCH

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

Μαθηματικές και Οικονομικές Συναρτήσεις

- ◆ Συνάρτηση SUMPRODUCT
- ◆ Συναρτήσεις SUMIF & AVERAGEIF
- ◆ Συναρτήσεις Present Value & Future Value
- ◆ Συναρτήσεις NPV, XNPV
- ◆ Συναρτήσεις IRR & XIRR
- ◆ Αναζήτηση στόχου, Goal Seek
- ◆ Στρογγυλοποιήσεις
- ◆ MIN & MAX
- ◆ Συναρτήσεις COUNT, COUNTA, COUNTIF, COUNTIFS

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

Συναρτήσεις Κειμένου

- ◆ Συναρτήσεις Κειμένου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7

Ταξινομήσεις, Φίλτρα, Pivot Tables

- ◆ Ταξινομήσεις δεδομένων (Sorting Data)
- ◆ Λειτουργία του Subtotal
- ◆ Αυτόματα Φίλτρα (Autofiltering)
- ◆ Pivot Tables

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8

Εισαγωγή στη VBA και τις Μακροεντολές

- ◆ Γνωριμία με τη VBA και τις Μακροεντολές

Λογιστική & Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων



Το course αυτό είναι σχεδιασμένο για όσους δεν έχουν προηγούμενη εμπειρία στη λογιστική και την ανάλυση οικονομικών καταστάσεων ή θέλουν να φρεσκάρουν τις γνώσεις τους με τρόπο όμως προσαρμοσμένο στις ανάγκες, του corporate finance, του financial modeling και του financial planning.

Η λογιστική αποτελεί τη βάση στη χρηματοοικονομική ανάλυση, ενώ η γνώση της είναι απαραίτητη για την κατασκευή των χρηματοοικονομικών μοντέλων και την κατανόηση του αντικειμένου του investment banking και του corporate finance γενικότερα.

Στο course αυτό θα δούμε γραμμή-γραμμή την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, τον Ισολογισμό και τις Ταμειακές ροές, με τη χρήση δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων που θα εξετάσουμε στα παραδείγματά μας.

Επίσης θα δούμε τη λογική και το μηχανισμό σύνδεσης μεταξύ των τριών αυτών βασικών οικονομικών καταστάσεων από τη σπτική του χρηματοοικονομικού αναλυτή με τη βοήθεια αρχείων excel.

Στο τέλος θα εξετάσουμε τους χρηματοοικονομικούς δείκτες που χρησιμοποιούνται στη πράξη.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Εισαγωγή στη Λογιστική

- ♦ Εισαγωγή στην Έννοια της Λογιστικής
- ♦ Διεθνείς Λογιστικές Παραδοχές και Αρχές
- ♦ Γενικά για τις Οικονομικές Καταστάσεις

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

- ♦ Έσοδα, Κόστος Πωληθέντων, Μικτό Περιθώριο

- ♦ Λειτουργικά Έξοδα και Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης
- ♦ Κέρδη Προ Φόρων και Τόκων (EBIT)
- ♦ Αποσβέσεις
- ♦ Καθαροί Τόκοι, Έκτακτα Κέρδη και Έκτακτες Ζημιές, Φόρος Εισοδήματος, Καθαρά Κέρδη
- ♦ Κέρδη Προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EDITDA)
- ♦ Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία (Shares Outstanding)
- ♦ Κέρδη-Ζημιές ανά Μετοχή (EPS)
- ♦ Μερισματα Κοινών Μετοχών
- ♦ Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης - Άσκηση

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Ο Ισολογισμός

- ♦ Οι Βασικές Κατηγορίες στον Ισολογισμό - Ενεργητικό
- ♦ Οι Βασικές Κατηγορίες στον Ισολογισμό - Παθητικό
- ♦ Η Λογιστική Ισότητα και Εισαγωγή στην Έννοια των Πηγών και Χρήσης Κεφαλαίου μέσα από την Άσκηση
- ♦ Η Έννοια της Χρέωσης και της Πίστωσης μέσα από Άσκηση
- ♦ Η Σύνδεση της Κατάστασης Αποτελεσμάτων με τον Ισολογισμό
- ♦ Η Διάταξη των Στοιχείων του Ισολογισμού

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Ενεργητικό

- ♦ Ενσώματα Πάγια
- ♦ Άυλα Πάγια
- ♦ Υπεραξία
- ♦ Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις
- ♦ Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις
- ♦ Αποθέματα
- ♦ Πελάτες - Λοιπές Απαιτήσεις
- ♦ Αξιόγραφα για Εμπορικούς Σκοπούς
- ♦ Προπληρωθέντα Έξοδα
- ♦ Ταμείο - Ταμειακά Ισοδύναμα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

Παθητικό

- ♦ Προμηθευτές - Δεδουλευμένα Έξοδα - Βραχυπρόθεσμα Δάνεια
- ♦ Μακροπρόθεσμος Δανεισμός - Χρηματοδοτική - Λειτουργική Μίσθωση - Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

Ίδια Κεφάλαια

- ♦ Ίδια Κεφάλαια
- ♦ Μετοχικό Κεφάλαιο, Υπέρ το Άρτιο, Επαναγορά Ιδίων Μετοχών, Προνομιούχες Μετοχές
- ♦ Αποτελέσματα σε Νέο
- ♦ Λοιπά Συνολικά Έσοδα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

- ♦ Κατάσταση Ταμειακών Ροών
- ♦ Κατάσταση Ταμειακών Ροών, Παράδειγμα
- ♦ Κατάσταση Ταμειακών Ροών, Βασικές Αρχές Μοντελοποίησης
- ♦ Ανακεφαλαίωση - Η Σύνδεση μεταξύ των Τριών Οικονομικών Καταστάσεων
- ♦ Η Σύνδεση μεταξύ των Τριών Οικονομικών Καταστάσεων - Παράδειγμα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8

Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων με Χρηματοοικονομικούς Δείκτες

- ♦ Βασική Ανάλυση Οικονομικών Καταστάσεων με Δείκτες





Κατασκευή & Ανάλυση Χρηματοοικονομικού Μοντέλου - Financial Statement Modeling

Σε αυτό το course θα κατασκευάσουμε μαζί βήμα-βήμα ένα δυναμικό και κυρίως χρηστικό χρηματοοικονομικό μοντέλο συνδυάζοντας τις γνώσεις λογιστικής και excel που έχουν αποκτηθεί από τα προηγούμενα courses. Θα εισάγουμε αρχικά τα απολογιστικά στοιχεία και κατόπιν θα δούμε τις μεταβλητές και τις παραδοχές που χρειαζόμαστε για να γίνουν οι προβλέψεις. Θα εξετάσουμε σενάρια, θα κάνουμε ανάλυση ευαισθησίας και θα υπολογίσουμε χρήσιμους δείκτες.

Το μοντέλο αυτό θα αποτελέσει την αφετηρία και τη βάση για το course της αποτίμησης εταιρειών με τη μέθοδο DCF όπως θα δούμε στη συνέχεια καθώς και τη κατασκευή του μηνιαίου cash flow budget.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Εισαγωγή

- ♦ Εισαγωγή

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Βασικές Αρχές για την Κατασκευή του Μοντέλου

- ♦ Μορφοποίηση του Μοντέλου
- ♦ Βασικοί Κανόνες
- ♦ Διάταξη, Αρχιτεκτονική και Δομή του Μοντέλου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Η Κατασκευή του Μοντέλου

- ♦ Σύντομη Περιγραφή της Κατασκευής του Μοντέλου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

- ♦ Η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

Προβλεπόμενοι Ισολογισμοί Κεφάλαιο Κίνησης

- ♦ Ισολογισμός - Κεφάλαιο Κίνησης
- ♦ Ισολογισμός - Κεφάλαιο Κίνησης - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Ισολογισμός - Κεφάλαιο Κίνησης - Απαιτήσεις
- ♦ Ισολογισμός - Κεφάλαιο Κίνησης - Απαιτήσεις - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Ισολογισμός - Κεφάλαιο Κίνησης - Προμηθευτές
- ♦ Ισολογισμός - Κεφάλαιο Κίνησης - Δεδουλευμένα & Προπληρωθέντα έξοδα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

Μακροχρόνιες Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις

- ♦ Ισολογισμός - Άυλα Πάγια
- ♦ Ισολογισμός - Άυλα Πάγια - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Ισολογισμός - Ενσώματα Πάγια
- ♦ Ισολογισμός - Ενσώματα Πάγια - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Λοιπά Στοιχεία Ισολογισμού

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7

Δανειακές Υποχρεώσεις

- ♦ Δανειακές Υποχρεώσεις
- ♦ Δανειακές Υποχρεώσεις - Εφαρμογή στο Μοντέλο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8

Ισολογισμός Ιδια Κεφάλαια

- ♦ Μετοχικό Κεφάλαιο Κέρδη εις Νέο
- ♦ Μετοχικό Κεφάλαιο - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Κέρδη εις Νέο Εφαρμογή στο Μοντέλο

- ♦ Λοιπά Συνολικά Έσοδα
- ♦ Λοιπά Συνολικά Έσοδα - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Σύνδεση των Στοιχείων - Προβλέψεων στον Ισολογισμό

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

- ♦ Κατάσταση Ταμειακών Ροών - Cash Flow
- ♦ Κατάσταση Ταμειακών Ροών - Cash Flow - Εφαρμογή στο Μοντέλο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 10

Κλείσιμο Ισολογισμού Revolver & Ταμειακά Διαθέσιμα

- ♦ Ανακυκλούμενα Δάνεια - Revolver
- ♦ Ανακυκλούμενα Δάνεια - Revolver - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Έσοδα Τόκων - Εφαρμογή στο Μοντέλο
- ♦ Η Κυκλική Αναφορά στο Μοντέλο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 11

Κέρδη ανά Μετοχή (EPS)

- ♦ Κέρδη Ανά Μετοχή EPS
- ♦ Κέρδη Ανά Μετοχή EPS - Εφαρμογή στο Μοντέλο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 12

Τελική Επεξεργασία του Μοντέλου

- ♦ Έλεγχος του Μοντέλου
- ♦ Ανάλυση Ευαισθησίας του Μοντέλου
- ♦ Ανάλυση Ευαισθησίας του Μοντέλου με πιο απλό τρόπο

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Αραιωμένες Μετοχές σε Κυκλοφορία (Diluted Shares Outstanding)

- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία Γενικά - Shares Outstanding
- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία Αραίωση (dilution) από Options και Warrants
- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία, Αραίωση (dilution), Μέθοδος Treasury Stock
- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία, Αραίωση (dilution) από άλλα Χρεόγραφα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Το Μεσοσταθμικό Κόστος Κεφαλαίου, (ΜΣΚΚ) - WACC

- ♦ Η έννοια του WACC, ΜΕΡΟΣ 1
- ♦ Η έννοια του WACC, ΜΕΡΟΣ 2
- ♦ Παράδειγμα υπολογισμού του Unlevered Beta
- ♦ Μοντελοποίηση του WACC

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

Ολοκλήρωση του Μοντέλου

- ♦ Implied TV exit EBITDA Multiple και Implied Perpetual Growth Rate
- ♦ Ανάλυση Ευαισθησίας
- ♦ Διάγραμμα Football Field Chart
- ♦ Πολλαπλάσια του EBITDA Τελευταίου Δωδεκαμήνου (LTM-EBITDA Multiple)
- ♦ Midyear Adjustments
- ♦ Εξομάλυνση των Τελικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών - Normalizing Terminal Year FCF
- ♦ Μοντελοποίηση της Εξομάλυνσης των Τελικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών - Normalizing Terminal Year FCFs
- ♦ Μοντελοποίηση του Industry Beta Stub Year FCF Adjustment

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

Επισημάνσεις και Γενικές Παρατηρήσεις

- ♦ Παράγοντες Δημιουργίας Αξίας - Value Drivers & Πολλαπλάσια - Multiples





Συγκριτική Αποτίμηση (Relative Valuation)

Η αποτίμηση με τη μέθοδο των Συγκρίσιμων Εταιρειών και των Συγκρίσιμων Συναλλαγών αποτελεί από τις βασικές μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση των εταιρειών. Πρόκειται για συγκριτικές μεθόδους αποτίμησης όπου η αξία της εταιρείας βασίζεται στις αποτιμήσεις συγκρίσιμων εταιρειών στη μέθοδο με Comparable Comps (ή αλλιώς trade comps) και συγκρίσιμων συναλλαγών με συγκρίσιμες εταιρείες στη μέθοδο με Transaction Comps.

Η μέθοδος αυτή έχει ένα μεγάλο εύρος εφαρμογών και θα τη δούμε στις συγχωνεύσεις και εξαγορές, στις αναδιαρθρώσεις, τις εισαγωγές εταιρειών στο χρηματιστήριο καθώς και σε επενδυτικές αποφάσεις.

Η συγκριτική αποτίμηση είναι από τις βασικές δεξιότητες που απαιτούνται στο τομέα του investment banking και corporate finance και χρησιμοποιείται ευρύτατα και συμπληρωματικά με την μέθοδο DCF. Είναι «γρήγορη μέθοδος», αντιλαμβάνεται την πραγματική αγορά και είναι σχετικά εύκολη ως προς τους υπολογισμούς που απαιτούνται. Η δυσκολία της μεθόδου έγκειται στην εξεύρεση πραγματικών συγκρίσιμων εταιρειών και συναλλαγών, αλλά κυρίως στην εμπειρία και την κρίση που απαιτείται για την ορθή εφαρμογή της.



Μέρος Α

Αποτίμηση με συγκρίσιμες εταιρείες (Trade comps)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 Εισαγωγή

- ♦ Εισαγωγή στο Συγκριτική Αποτίμηση - Relative Valuation
- ♦ Γενικά για την Αποτίμηση

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 Εισαγωγή στην Αποτίμηση με τη Μέθοδο των Συγκρίσιμων Εταιριών (Comparable Companies Analysis)

- ♦ Εισαγωγή στη Αποτίμηση με τη Μέθοδο των Συγκρίσιμων Εταιρειών, Μέρος 1
- ♦ Εισαγωγή στη Αποτίμηση με τη Μέθοδο των Συγκρίσιμων Εταιρειών, Μέρος 2
- ♦ Ανάλυση των Equity Multiples
- ♦ Ανάλυση των Enterprise Value Multiples
- ♦ Comps Analysis- Διευκρινήσεις - Επισημάνσει

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 Αποτίμηση με τη Μέθοδο των Συγκρίσιμων Εταιρειών (Βασικά βήματα)

- ♦ Βασικά Βήματα κατά την Αποτίμηση με τη Μέθοδο των Συγκρίσιμων Εταιρειών

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 Καθαρός Δανεισμός (Net Debt)

- ♦ Παράθεση από το DCF course: 11 «Καθαρός Δανεισμός - Net Debt»
- ♦ Παράθεση από το DCF course: 12 «Μοντελοποίηση Καθαρού Δανεισμού - Net Debt»

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 Αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία (Shares Outstanding)

- ♦ Μοντελοποίηση της Επίδρασης του Dilution (Αραίωσης)
- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία Γενικά - Shares Outstanding
- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία Αραίωση (dilution) από Options και Warrants
- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία Αραίωση (dilution) Μέθοδος Treasury Stock
- ♦ Ο Αριθμός Μετοχών σε Κυκλοφορία Αραίωση (dilution) από άλλα Χρεόγραφα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6 Κατασκευή Μοντέλου (trade comps)

- ♦ Spreading Comps I
- ♦ Spreading Comps II
- ♦ Υπολογισμός Πολλαπλασίων - Συγκεντρωτικοί Πίνακες
- ♦ Valuation Matrix & Football Field Graph Μέθοδο των Συγκρίσιμων Εταιρειών

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7 Ομαλοποίηση Ετεροχρονισμών (Calendarization)

- ♦ Ομαλοποίηση Ετεροχρονισμών (calendarization)



Μέρος Β

Αποτίμηση με συγκρίσιμες συναλλαγές (Transaction comps)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8 Μεθοδολογία Αποτίμησης με Συγκρίσιμες Συναλλαγές (Transaction Companies Analysis)

- ♦ Αποτίμηση με Συγκρίσιμες Συναλλαγές (Transaction Comps)
- ♦ Μεθοδολογία Αποτίμησης με Συγκρίσιμες Συναλλαγές I
- ♦ Μεθοδολογία Αποτίμησης με Συγκρίσιμες Συναλλαγές II
- ♦ Απλό Παράδειγμα με Συγκρίσιμες Συναλλαγές

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 9 Κατασκευή Μοντέλου (transaction comps)

- ♦ Μοντελοποίηση Μέρος 1, Εισαγωγή Βασικών Πληροφοριών για τη Συναλλαγή
- ♦ Μοντελοποίηση Μέρος 2, Υπολογισμός του Dilution και του Offer και Transaction Value
- ♦ Μοντελοποίηση Μέρος 3, LTM Financials και adjustments
- ♦ Μοντελοποίηση Μέρος 4, Output Results
- ♦ Μοντελοποίηση Μέρος 5, Σύνοψη Αποτίμησης (Summary Valuation)





Συγχωνεύσεις & Εξαγορές, Accretion / Dilution Analysis

Το course αυτό αποσκοπεί στην εκμάθηση και κατανόηση της κατασκευής χρηματοοικονομικών μοντέλων για συγχωνεύσεις και εξαγορές (M&As) με τη μέθοδο του accretion/dilution analysis, την επίδραση δηλαδή στα EPS της εξαγοράστριας εταιρείας πριν και μετά τη συναλλαγή.

Οι συγχωνεύσεις και εξαγορές αφορά όσους ασχολούνται ή θέλουν να ασχοληθούν με το investment banking, τα private equity, το corporate development και τους τομείς εκείνους του corporate finance που ασχολούνται κυρίως με την ανάλυση και το structuring των συναλλαγών.

Το course ξεκινά με απλές εισαγωγικές έννοιες και παραδείγματα προκειμένου να κατανοηθεί ο μηχανισμός και η λογική που διέπουν τα M&As, εισέρχεται στα λογιστικά θέματα τα οποία αποτελούν βασικό συστατικό, για να καταλήξει στο πυρήνα της ανάλυσης που είναι το accretion/dilution analysis.

Η ανάλυση ευαισθησίας και το structuring του deal που ακολουθεί θα φωτίσουν όλες εκείνες τις παραμέτρους που καθορίζουν ένα M&A deal. Στο σημείο αυτό θα δούμε πως οριοθετούνται και πως χαρτογραφούνται τα περιθώρια διαπραγμάτευσης προκειμένου να καταστεί ένα deal επιτυχές.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Εισαγωγή

- ♦ M&As - Εισαγωγή
- ♦ Βασικοί Συμμετέχοντες στα M&As (key players)
- ♦ Ο Ρόλος του Investment Banker από τη πλευρά του Αγοραστή, Χρονοδιάγραμμα-Διαδικασίες
- ♦ Ο Ρόλος του Investment Banker από τη πλευρά του Πωλητή, Χρονοδιάγραμμα - Διαδικασίες
- ♦ Το M&A Model (Accretion-Dilution Model)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Βασικές Έννοιες στα M&A's

- ♦ Accretion/Dilution analysis, Απλή Άσκηση
- ♦ Προσαρμογές (adjustments) της Κατάστασης Αποτελεσμάτων στα M&As
- ♦ Mini Accretion Dilution Model

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Η Λογιστική αντιμετώπιση στο M&A model

- ♦ Η Λογιστική στο M&A Model
- ♦ Αναβαλλόμενοι Φόροι (Deferred Taxes) στα M&As
- ♦ Αναβαλλόμενοι Φόροι (Deferred Taxes) στα M&As - Παράδειγμα
- ♦ Αναβαλλόμενοι Φόροι (Deferred Taxes πριν την Συναλλαγή) - Ανακεφαλαίωση

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Σημαντικές παράμετροι στις Συγχωνεύσεις & Εξαγορές

- ♦ Παράμετροι που αφορούν την Target Εταιρεία και τον Acquirer στα M&As

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

Κατασκευή του μοντέλου

- ♦ Εισαγωγή στο Μοντέλο - Diluted Shares Outstanding
- ♦ Διάρθρωση Συναλλαγής (Deal Structure) και Άλλες Υποθέσεις (Other Assumptions)
- ♦ Η Χρηματοδότηση της Συναλλαγής (Transaction Financing)
- ♦ Πηγές και Χρήσεις Κεφαλαίου (Sources & Uses of Funds)
- ♦ Purchase Price Allocation-Goodwill
- ♦ Ενοποίηση Ισολογισμών- Προσαρμογές (Pro Forma Balance Sheet-Adjustments)
- ♦ Υπολογισμός Δεικτών και Στατιστικών Στοιχείων (Key Credit statistics & Valuation Multiples)
- ♦ Accretion-Dilution Analysis
- ♦ Cash vs Accounting EPS
- ♦ Ημερολογιακή Προσαρμογή (Calendarization)
- ♦ Ανάλυση Ευαισθησίας (Sensitivity Analysis)
- ♦ Ανάλυση Συνεισφοράς (Contribution Analysis)
- ♦ Ανάλυση Συνεισφοράς - Μοντελοποίηση (Contribution Analysis)
- ♦ Ανάλυση Συνεισφοράς - Γράφημα (Charts)
- ♦ Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών με Σταθερό ή Μεταβλητό Συντελεστή I (Fixed vs Floating Exchange Ratio I)
- ♦ Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών με Σταθερό ή Μεταβλητό Συντελεστή II (Fixed vs Floating Exchange Ratio II)



Budgeting, Προβλέψεις & Μηνιαίο Cash Flow

Οι προκλήσεις που αντιμετωπίζουν οι εταιρείες είναι πολλές και για να μπορέσουν να τις διαχειριστούν σχεδιάζουν τη στρατηγική τους, θέτουν στό-

χους, καταρτίζουν προϋπολογισμούς και προγραμματίζουν τις δράσεις τους, αναλύουν τις αποδόσεις τους, ελέγχουν τις αποκλίσεις, διορθώνουν συνεχώς την πορεία τους ενώ την ίδια στιγμή παρακολουθούν τακτικά τη ρευστότητά τους μέσα από μηνιαία cash flows.

Παράλληλα προσπαθούν να διατηρήσουν τις εσωτερικές ισορροπίες τους αλλά και να αντιμετωπίσουν τους εξωτερικούς παράγοντες που αντιμετωπίζουν.

Στο course αυτό θα δούμε τη διαδικασία του budget και πώς σχετίζεται με τη στρατηγική, θα αναλύσουμε τεχνικές προβλέψεων, τους τύπους και τη συμπεριφορά του κόστους, θα πραγματοποιήσουμε ανάλυση αποκλίσεων και θα κατασκευάσουμε ένα ολοκληρωμένο μοντέλο excel με τη σύνδεση των τριών οικονομικών καταστάσεων για την παρακολούθηση του μηνιαίου cash flow.

Επίσης μέσα από ευέλικτα και πρακτικά εργαλεία σε excel θα δούμε πώς γίνεται η παρακολούθηση των αποκλίσεων μεταξύ του απολογισμού και του budget τόσο για τα έξοδα όσο και για το P&L σε μηνιαία αλλά σε και σωρευτική βάση (YTD).

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Εισαγωγή

- ♦ Εισαγωγή - Στόχοι του Μαθήματος

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Προϋπολογισμός & Στρατηγική

- ♦ Προϋπολογισμός και η Σύνδεση της Στρατηγικής με το Business Plan
- ♦ Εξισορροπημένη Αξιολόγηση (Balanced Scorecards)
- ♦ Η Χρησιμότητα του Προϋπολογισμού και Σημεία Προσοχής

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Η Βασική Δομή του Budget

- ♦ Η Βασική Δομή του Προϋπολογισμού
- ♦ Budget Εταιρείας Παραγωγής, Εμπορικής και Υπηρεσιών
- ♦ Το Operating Budget
- ♦ Ανθρώπινος Παράγοντας
- ♦ Top Down και Bottom Up Προσέγγιση στο Budget

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Είδη Προϋπολογισμών - Οδηγός Καλών Πρακτικών

- ♦ Είδη Προϋπολογισμών
- ♦ Επαυξητικός Προϋπολογισμός-

Incremental Budgeting

- ◆ Προϋπολογισμός Πρότασης Αξίας- Value Proposition Budget
- ◆ Προϋπολογισμός με Βάση τις Δραστηριότητες- Activity Based Budgeting
- ◆ Προϋπολογισμός από Μηδενική Βάση - Zero Based Budgeting
- ◆ Καλές Πρακτικές στη Διαδικασία του Budget

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 Κόστος & Μέθοδοι Προβλέψεων

- ◆ Η Συμπεριφορά του Κόστους
- ◆ Σχέση Κερδοφορίας και Συμπεριφοράς του Κόστους 1
- ◆ Σχέση Κερδοφορίας και Συμπεριφοράς του Κόστους 2 excel
- ◆ Ποσοτικές Μέθοδοι Προβλέψεων
- ◆ Κινητός Μέσος Όρος
- ◆ Απλή Γραμμική Παλινδρόμηση
- ◆ Πολλαπλή Γραμμική Παλινδρόμηση
- ◆ Ποιοτικές Μέθοδοι Προβλέψεων - Ανάλυση PEST
- ◆ Ανάλυση Porter (Ανάλυση 5 Δυνάμεων)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6 Budget & Ανάλυση Αποκλίσεων - Variance Analysis

- ◆ Budget και Ανάλυση Αποκλίσεων - Εισαγωγή
- ◆ Ανάλυση Αποκλίσεων Απλό Παράδειγμα
- ◆ Ανάλυση Αποκλίσεων Παράδειγμα στο Excel
- ◆ Ανάλυση Αποκλίσεων Παράδειγμα Παράδειγμα Ανακεφαλαίωση
- ◆ Ανάλυση Αποκλίσεων Παράδειγμα στο Excel - Διάγραμμα (waterfall chart)
- ◆ Διερεύνηση των Αποκλίσεων – Αιτίες

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 7 Μηνιαίο Cash flow Budget

- ◆ Εισαγωγή, οι Στόχοι του Μηνιαίου Cash Flow
- ◆ Το Κυλιόμενο Cash Flow-Rolling Cash Flow Forecast
- ◆ *Παράθεση από το μάθημα:* Κατασκευή & Ανάλυση Χρηματοοικονομικού Μοντέλου
- ◆ Εισαγωγή στη Κατασκευή Χρηματοοικονομικών Μοντέλων
- ◆ Μορφοποίηση του Μοντέλου
- ◆ Μορφοποίηση στο Excel
- ◆ Βασικοί Κανόνες
- ◆ Διάταξη, Αρχιτεκτονική και Δομή του Μοντέλου

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 8 Κατασκευή ολοκληρωμένου Μοντέλου σε excel για Μη- νιαίο Cash flow Budget

- ◆ Εισαγωγή
- ◆ Ιστορικά Στοιχεία
- ◆ Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- ◆ Ισολογισμός
- ◆ Cash Flow
- ◆ Supporting Schedules, Δάνεια
- ◆ Supporting Schedules, Πάγια

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ - ΕΡΓΑΛΕΙΑ EXCEL ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗΣ BUDGET

- ◆ Expenses, Actuals vs Budget
- ◆ PL, Actual vs Budget

Ε Π Α Γ Γ Ε Λ Μ Α Τ Ι Κ Η Ε Κ Π Α Ι Δ Ε Υ Σ Η
Corporate Finance & Investment Banking,
Financial Planning & Analysis



Finance Skills

www.financeskills.gr

Ακολουθείστε μας



e-mail: info@financeskills.gr