

**POZIV NA OTVORENI  
SPECIJALISTIČKI SEMINAR**

*Analiza i projektovanje tokova  
gotovine u funkciji ocene boniteta i  
upravljanja novčanim tokovima  
preduzeća*

**Termin: 03. decembar 2015.**



## Opis seminara

Osnovni cilj seminara je da učesnicima omogući dublje razumevanje **analize novčanih tokova preduzeća**, prvenstveno polazeći od adekvatnog razumevanja same finansijske pozicije preduzeća, sagledavajući parametre zaduženosti, likvidnosti i profitabilnosti. Pored navedenog, učesnici će imati priliku da razumeju i nauče **načine projektovanja i ocene budućih novčanih tokova**, a posebno značaj pojma neto novčanog toka i njegovog uticaja na prinosnu snagu preduzeća, kao i načine utvrđivanja **realnog otplatnog kapaciteta**. **Navedeno ima poseban značaj u procesu procene kreditne sposobnosti, kao i procesima upravljanja finansijama u samim preduzećima.** Osnovne celine koje će biti prezentovane su sledeće:

- ✓ **Razumevanje osnovnih finansijskih izveštaja** (bilans uspeha, bilans stanja, izveštaj o tokovima gotovine) - fokus na sagledavanju (čitanju) finansijskih izveštaja, bez upotrebe racio analize
- ✓ **Napredne tehnike za analizu finansijskih izveštaja preduzeća** - sa akcentom na racio analizu – adekvatno razumevanje i tumačenje dobijenih parametara
- ✓ **Priprema, analiza i tumačenje neto novčanih tokova** – praktična primena u procesu odobravanja kredita
- ✓ **Analiza, priprema i tumačenje projekcija novčanih tokova** – praktična primena u procesu analize otplatnog kapaciteta preduzeća.

## Sadržaj

Kratak sadržaj prikazan po modulima:

### Modul 1 – Razumevanje osnovnih finansijskih izveštaja privrednih društava

- Šta čini set finansijskih izveštaja?
- Kako razumeti bilanse pozicije?
- Na koji način tumačiti promene u bilansim pozicijama i na ispravan način sagledati i oceniti trendove?

### Modul 2 – Kvantitativna (finansijska) analiza

- Analiza racio pokazatelja (profitabilnost, likvidnost, zaduženost, efikasnost, produktivnost)
- Neto obrtni kapital – pojam, uloga i značaj u oceni finansijskog stanja
- Primeri i studije slučaja

### Modul 3 – Sastavljanje Izveštaja o tokovima gotovine

- Indirektna i direktna metoda sastavljanja Izveštaja o tokovima gotovine

- Uloga, načini tumačenja i analiza Izveštaja o tokovima gotovine
- Primeri

#### **Modul 4 – Sastavljanje izveštaja o budućim novčanim tokovima – projekcija tokova gotovine (*Cash flow Forecast*)**

- Osnovne pretpostavke na kojima se projekcija zasniva
- Upoznavanje sa *Net cash Flow/DSCR* raciom
- Primeri i studije slučaja

### **Ciljna grupa**

#### ***Finansijske institucije***

Poslovi sa pravnim licima:

- Analitičari kreditnog rizika iz organizacionog dela analize i upravljanja kreditnim rizikom
- Kreditni referenti (kreditni analitičari i account menadžeri) iz organizacionog dela poslovanja sa privredom i filijala
- Interni revizori

#### ***Privredna društva***

- Zaposleni u organizacionim delovima upravljanja finansijama, analize, kontrolinga i sl.

### **Benefiti za učesnika**

Razumevanje sveobuhvatnog koncepta kreditne analize sa posebnim akcentom na sagledavanje novčanih tokova. Fokus je na unapređenju stečenih znanja u domenu analize kvantitativnih (finansijskih) pokazatelja preduzeća, a posebno značaja i metoda projektovanja novčanih tokova. Saglasno prethodnom, posebna pažnja će biti posvećena načinima ocene buduće prinodne snage preduzeća, na osnovu analize neto novčanih tokova. Upotrebnu vrednost predmetnog seminara imaju zaposleni u finansijskim institucijama u domenu analize i procene kreditnog rizika, kao i zaposleni u finansijama preduzeća, koji će, pored prilike da budu upoznati sa načinima finansijske analize i projektovanja neto novčanih tokova, imati priliku i da upoznaju principe ocene kreditne sposobnosti iz ugla poslovne banke.

### **Broj učesnika, trajanje i datumi**

- Broj učesnika po grupi: do 15
- Trajanje obuke: 1 dan

- Datum: 3. decembar 2015. godine

## Trening metode i pristup

Predmetni in-house trening je predviđen da bude veoma interaktivan i prvenstveno zasnovan na značajnom relevantnom praktičnom iskustvu predavača. Koncept obuke podrazumeva odnos 70% : 30% u korist praktičnog rada, u poređenju sa sticanjem teorijskih osnova.

Metodologija rada sa učesnicima se sastoji od:

- Interaktivnog predavanja i diskusija
- Praktičnih vežbi i studija slučajeva
- Primera
- Pitanja i odgovora

## Satnica

08.45 – 09.00	Dolazak učesnika
09.00 – 10.30	<b>Obuka</b>
10.30 – 11.00	<i>Pauza</i>
11.00 – 12.30	<b>Obuka</b>
12.30 – 13.30	<i>Pauza za ručak-ketering</i>
13.30 – 15.00	<b>Obuka</b>
15.00 – 15.30	<i>Pauza</i>
15.30 – 17.00	<b>Obuka</b>

## O nama

Finnok Edukacija i konsalting je osnovana sa ciljem profesionalne edukacije u finansijskom i korporativnom sektoru.

Mi okupljamo tim veoma iskusnih predavača iz bankarskog i korporativnog sektora, koji poseduju višegodišnje relevantno iskustvo, što obezbeđuje visok nivo kvaliteta u oblasti profesionalne edukacije za finansijski sektor i privredu, konsalting i realizaciju projekata.

Osnovno usmerenje nam je edukacija u finansijskom sektoru, a prednost naših treninga je što su dizajnirani uvažavajući tržišne trendove i potrebe u finansijskim organizacijama, a sa

## „Analiza i projektovanje tokova gotovine u funkciji ocene boniteta i upravljanja novčanim tokovima preduzeća“

ciljem maksimalne primenljivosti znanja svakog pojedinačnog učesnika. Treninzi su razrađeni prema modulima i dominantno su zastupljeni praktični primeri.

Naš program za obuku postavlja standarde i omogućava učesnicima da unaprede svoja znanja i veštine, što utiče na unapređenje nivoa uspešnosti kompanije u celini.

FINNOK tim, osim na tržištu Srbije, deluje regionalno, odnosno pokriva i tržišta Bosne i Hercegovine, Crne Gore i Makedonije.

Takođe, razvili smo poseban koncept in-house trening programa, sa ciljem kontinuirane edukacije i maksimizacije učinaka edukacije.

### O predavaču

**Željko Kišić** poseduje više od dvanaest godina bankarskog iskustva stečenog u UniCredit bank Srbija a.d. i Banca Intesa a.d. Beograd. Od 2007. godine zaposlen je u UniCredit bank Srbija a.d. i **ima poziciju direktora Direkcije za poslovanje sa srednjim privrednim društvima** (Head of Mid-Market Corporate Division). **Osam godina je proveo u organizacionom delu procene kreditnog rizika i bio Direktor Direkcije za kreditna odobrenja za privredu** (Head of Corporate Underwriting Division). Željko je nakon završenog Ekonomskog fakulteta u Beogradu stekao zvanje mastera na postdiplomskim studijama i odbranio master rad pod nazivom „Oblast kreditnog rizika u svetlu modernog bankarstva“. Održao je značajan broj treninga u svom domenu ekspertize i učestvovao je na mnogobrojnim međunarodnim i domaćim razvojnim programima i treninzima, u oblasti upravljanja kreditnim rizikom, risk modelovanja, restrukturiranja, sistema unapređenja kvaliteta, liderstva i dr.

### Cena

Cena učešća na seminaru iznosi **200 EUR**, uvećano za PDV (u dinarskoj protivvrednosti, po srednjem kursu NBS na dan profakture), po učesniku.

Cena seminara uključuje štampani trening materijal, sertifikate o učešću, osveženje u pauzama i katering za svakog učesnika treninga.

Više informacija o načinu prijavljivanja i profakturi za uplatu možete dobiti putem e-maila:

[office@finnok.com](mailto:office@finnok.com)

[vojislav.doder@finnok.com](mailto:vojislav.doder@finnok.com)

## Finnok edukacija i konsalting doo