

## **Проект «Мастерская Мезонинное финансирование»**

### **Ведущий курса**

**Шумов Илья Владимирович, Руководитель инвестиционных проектов в компании МКБ Капитал (управляющая компания Группы Московского Кредитного Банка)**

Илья имеет более чем 8 летний опыт работы в сфере прямых инвестиций и мезонинного финансирования. До МКБ Капитал Илья работал в фонде прямых инвестиций банка Уралсиб, небольших M&A бутиках и компании Deloitte.

Илья получил степень магистра экономики в НИУ Высшая школа экономики и степень Master of Science по программе двойных дипломов с университетом имени Гумбольдта в г. Берлин.

### **Аннотация:**

В теории корпоративных финансов основной упор делается на акционерное финансирование и заёмное финансирование, при этом гибридным формам финансирования, таким как мезонинное финансирование, не уделяется внимание. Мезонинные кредиты могут, в частности, использоваться при финансировании компании на ранней стадии или приобретения контрольного пакета акций за счёт заёмных средств (LBO). В рамках курса студенты смогут получить представление о мезонинном финансировании и овладеть навыками анализа и структурирования сделок мезонинного финансирования.

### **Примерная структура курса:**

**1 занятие:** Вводное занятие: определение мезонинного финансирования, сравнение с другими видами финансирования, обеспечение (залог, гарантии, поручительства и т.д.) в рамках мезонинного финансирования, основные этапы сделки по мезонинному финансированию.

Домашнее задание: на базе предоставленных материалов проанализировать типовые условия сделки по мезонинному финансированию, изложить свои вопросы, замечания и правки.

**2 занятие:** Обсуждения замечаний и комментариев к домашнему заданию. Практика мезонинного финансирования в России, особенности структурирования сделок (в т.ч. опционы, корпоративное финансирование, механизмы разрешения deadlock), выборочный анализ сделок мезонинного финансирования на российском рынке.

Домашнее задание: в Группках по 2-3 человека подготовить короткие условия сделки (1-2 страницы) по предложенной сделке.

**3 занятие:** Обсуждение домашнего задания. Особенности финансового моделирования мезонинных проектов. Контроль деятельности проектов, ковенанты. Расчёт стоимости опционов при выходе из проектов.

Домашнее задание: проанализировать финансовую модель по отдельному проекту, предложить финансовые ковенанты.

**4 занятие:** Обсуждение домашнего задания. Due diligence проектов. Анализ рисков проектов мезонинного финансирования.

Домашнее задание: в Группках по 2-3 человека подготовить короткие условия сделки, финансовую модель и презентацию по предложенному проекту.

**5 занятие:** Группы презентуют результаты работы по проекту.