

ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА КОРПОРАТИВНЫХ РЕШЕНИЙ: АКТУАЛЬНЫЕ ПРАКТИКИ

Место проведения: онлайн через Zoom

МОДУЛЬ 1. СОВРЕМЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА КОМПАНИИ: ЛУЧШИЕ ПРАКТИКИ 24 АК.Ч.

Дата	Время	Тема	Преподаватель
27.09.2024 (пятница) 4 ак.ч.	18:10 - 18:20	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	18:20 - 19:50 (2 ак.ч.)	Тема 1. Что такое лучшая практика финансовой аналитики компании? Ключевые отличия <ul style="list-style-type: none">– Чем правильная финансовая аналитика отличается от анализа финансовой отчетности?– Что сейчас применяют передовые финансовые директора для оценки эффективности компании?– Почему нужны показатели экономической, а не бухгалтерской прибыли?	Ирина Ивашковская
	19:50 - 20:00	<i>Перерыв</i>	
	20:00 - 21:30 (2 ак.ч.)	<ul style="list-style-type: none">– Ключевые финансовые характеристики компании на протяжении ее жизненного цикла: драйверы рисков– Как определить стадию жизненного цикла по финансовым показателям?– Как выбирать новые эталоны (бенчмарки) для сравнения?– Что такое «живая» компания и почему это важно для финансовой работы?	Ирина Ивашковская
28.09.2024 (суббота) 6 ак.ч.	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 12:15 (3 ак.ч.)	Тема 2. Что такое лучшая практика финансовой аналитики компании? Требуемая за риск доходность <ul style="list-style-type: none">– Как учесть требования разных категорий инвесторов к доходности капитала?– Правила анализа требуемой доходности собственного (акционерного) капитала– В каких ситуациях и как адаптируются модели оценки требуемой доходности за риск? Оценки в условиях санкций и геополитических сдвигов	Ирина Ивашковская Артем Анилов
	12:15 - 12:25	<i>Перерыв</i>	

	12:25 - 14:40 (3 ак.ч.)	Тема 3. Практики банковского финансирования в условиях санкционного давления <ul style="list-style-type: none"> - Типовое целевое использование в рамках банковского финансирования - Механизмы обеспечения (залог, последующие залог, гарантии, поручительства, дефолтные опционы) - Виды обеспечения по кредитам - Текущие трансфертные ставки для банков и методики определения ставок для клиентов - Банковские нормативы, влияющие на итоговые ставки по кредитам клиентов - Программы субсидирования процентных ставок - Практика использования дефолтных опционов - Старший и младший долг - Субординация долга в рамках финансирования - Особенности структурирования сделок - Примеры структур сделок - Основные этапы реализации сделок - Этапы и сроки рассмотрения сделок в банке - Выборочный анализ практики банковского финансирования, в т.ч. для компаний малого и среднего бизнеса 	Илья Шумов
29.09.2024 (воскресенье)	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 12:15 (3 ак.ч.)	Тема 3. Актуальные вопросы налоговых инструментов в условиях санкционного давления	Наталья Сердюкова
	12:15 - 12:25	<i>Перерыв</i>	
5 ак.ч.	12:25 - 13:55 (2 ак.ч.)	Тема 4. Актуальная повестка финансовой политики: взгляд со стороны совета директоров <ul style="list-style-type: none"> - Как правильно строить взаимоотношения совета директоров и финансового директора? - Как принять решение о выплате собственникам в условиях высокой неопределенности и падающих показателей деятельности? 	Дмитрий Коломыцын
05.10.2024 (суббота)	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 11:30 (2 ак.ч.)	Тема 5. Работа в условиях кризиса ликвидности 5.1. Как избежать дефолта <ul style="list-style-type: none"> - Нарушение условий кредитования, дефолт, реструктуризация. Взгляд со стороны банка - Мини-кейсы: финансирование и реструктуризация задолженности 	Дмитрий Мигель
	11:30 - 11:40	<i>Перерыв</i>	

	11:40 - 13:10 (2 ак.ч.)	5.2. Мини-кейсы: сохранение платежеспособности и устойчивости компании в условиях санкционного давления и стагнации в отраслях	Дмитрий Мигель
06.10.2024 (воскресенье) 5 ак.ч.	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 12:15 (3 ак.ч.)	Тема 6. Практики в анализе инвестиционных решений. Взгляд эксперта – Как избегать ошибок в анализе инвестиционного проекта? – Какие показатели и коэффициенты сегодня ключевые для инвестора, для банка и иных участников? – Как правильно строить прогноз потоков по инвестиционному проекту и где брать данные? – Лучшие практики анализа NPV и других инвестиционных показателей – Подходы, которые применяются в российской практике к оценке ставок требуемых доходностей на капитал – Мини-кейсы	Артем Анилов
	12:15 - 12:25	<i>Перерыв</i>	
	12:25 - 13:55 (2 ак.ч.)	Тема 7. Кейсы. Процесс принятия инвестиционных решений в корпорации	Артем Анилов

МОДУЛЬ 2. АКТУАЛЬНЫЕ ПРАКТИКИ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ
14 ак.ч.

Дата	Время	Тема	Преподаватель
10.10.2024 (четверг) 2 ак.ч.	18:50 - 19:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	19:00 - 20:30 (2 ак.ч.)	Тема 1. Практика мезонинного финансирования в России. Взгляд банкира – Почему мезонинное финансирование гибридный инструмент? – Отличия мезонинных сделок от других видов финансирования – Виды мезонинного финансирования – Специфика обеспечения в рамках финансирования мезонинных сделок – Ключевые игроки на российском рынке финансирования мезонинных сделок – Текущие процентные ставки на рынке – Особенности мезонинного финансирования на российском рынке – Типовые инструменты и сделки на рынке мезонинного финансирования, в т.ч. сделки в рамках проектного финансирования	Илья Шумов

		<ul style="list-style-type: none"> - Особенности структурирования сделок - Механизмы обеспечения - Due Diligence проектов и анализ рисков - Ковенанты, контроль деятельности компаний - Налоговые и юридические риски 	
12.10.2024 (суббота) 7 ак.ч.	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 11:30 (2 ак.ч.)	Тема 2. Финансовое моделирование сложных кредитных сделок: практический пример сделки 2.1. Компоненты финансовой модели: <ul style="list-style-type: none"> - Расчёт процентных платежей по кредиту - Расчёт IRR по сделке - Расчёт цены опционов - Построение прогноза движения потоков по финансовой деятельности - Расчёт налоговых платежей: возможность переноса убытков на последующие периоды, возмещение НДС из бюджета, налог на дивиденды 	Илья Шумов
	11:30 - 11:40	<i>Перерыв</i>	
	11:40 - 13:10 (2 ак.ч.)	Тема 2. Финансовое моделирование сложных кредитных сделок: практический пример сделки 2.2. Как справиться с сложной кредитной сделкой? Мини кейс: <ul style="list-style-type: none"> - Общее описание сделки - Анализ условий сделки и основной документации по сделке - Понятия «Drag along», «Tag along», «Representations», «Warranties» и «Indemnities» - Этапы в реализации проекта - Ключевые выводы в рамках примера по сделке 	Илья Шумов
	13:10 - 13:40	<i>Перерыв</i>	
	13:40 - 14:25 (1 ак.ч.)	Тема 3. Подготовка компании к привлечению капитала: взгляд инвестора <ul style="list-style-type: none"> - Долговое финансирование, еврооблигации и зеленые облигации - Частные размещения (private equity или стратегический партнер) - IPO и SPO - Особенности привлечения капитала за рубежом 	Алексей Хабаров
	14:25 - 14:35	<i>Перерыв</i>	
	14:35 - 16:05 (2 ак.ч.)	Тема 4. Какая аналитика нужна для привлечения капитала?	Алексей Хабаров

		<ul style="list-style-type: none"> - Ключевые мероприятия для подготовки компании к привлечению долгового капитала в виде облигационных займов - Ключевые мероприятия для подготовки компании к привлечению акционерного капитала - ESG-мероприятия как фактор инвестиционной привлекательности - Кейсы из российской практики 	
13.10.2024 (воскресенье) 5 ак.ч.	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 11:30 (2 ак.ч.)	Тема 5. Как работает финансирование по схеме государственно-частного партнерства (ГЧП)? <ul style="list-style-type: none"> - Определение и типология ГЧП - Организационно-правовая модель ГЧП - Риски проекта, матрица рисков - Контрактная модель - Новое законодательство в области ГЧП 	Илья Зубов
	11:30 - 11:40	<i>Перерыв</i>	
	11:40 - 13:55 (3 ак.ч.)	Тема 6. Механизм финансирования по схеме государственно-частного партнерства (ГЧП) <ul style="list-style-type: none"> - Концессионное соглашение: решение о заключении КС, ключевые разделы КС и их содержание - Платежный механизм в ГЧП - Структура финансирования проектов - Актуальные проблемы и подходы банка к финансированию проектов - Кейс. Разработка организационно-правовой модели строительства путепровода через железную дорогу в Московской области 	Илья Зубов

**МОДУЛЬ 3. ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: ПЕРЕДОВОЙ ОПЫТ И
АКТУАЛЬНЫЕ ПРАКТИКИ**
10 ак.ч.

День	Время	Тема	Преподаватель
19.10.2024 (суббота) 4 ак.ч.	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 11:30 (2 ак.ч.)	Тема 1. Базовые требования проектного финансирования <ul style="list-style-type: none"> - Проектное финансирование в России и в мире. Что специфично в российской практике? - Структура, участники, работа с консультантами - Требования к бизнес-плану проекта. Мини-кейс: типовые ошибки. Мини кейс: техническое задание консультанту (на выбор) 	Дмитрий Тихомиров
	11:30 - 11:40	<i>Перерыв 10 минут</i>	
	11:40 - 13:10 (2 ак.ч.)	Тема 2. Проработка инвестиционного проекта для проектного финансирования <ul style="list-style-type: none"> - Основные показатели инвестпроекта: EBITDA, NPV, IRR, Payback. Специфичные показатели для банка: CFADS, DSCR, DSRA - Бюджетная эффективность крупных проектов. Варианты расчетов и типовые ошибки - Мини кейс. Источники информации и предпосылок: макро, отраслевые, проектные - Структура сделки, ковенанты, отлагательные и дополнительные условия. Примеры 	Дмитрий Тихомиров
26.10.2024 (суббота) 6 ак.ч.	09:50 - 10:00	<i>Сбор слушателей в онлайн-конференции</i>	
	10:00 - 11:30 (2 ак.ч.)	Тема 3. Финансовая модель в проектном финансировании - 1 <ul style="list-style-type: none"> - Требования к составу и архитектуре финансовой модели - Пример – требования ВЭБ.РФ (шаблоны в xls, пояснение word) - Содержание итогового листа (Dashboard / Outputs), предпосылок, основных расчетных блоков, проформы отчетности - Расчет финансирования, показателей для банка и акционера, сценарии и чувствительность 	Дмитрий Тихомиров
	11:30 - 11:40	<i>Перерыв</i>	

	11:40 - 13:10 (2 ак.ч.)	Тема 3. Финансовая модель в проектном финансировании - 2 <ul style="list-style-type: none"> - Пример: типовые ошибки финмодели - Мини-кейс: экспресс-анализ результатов финмодели. Ставка заемного финансирования. Ставка дисконтирования: компоненты, источники, примеры. Мини-кейс: премия за специфический риск - Примеры сценариев и анализа чувствительности: xls и слайды - Мониторинг инвестиционного проекта со стороны банка - Актуализация информации 	Дмитрий Тихомиров
	13:10 - 13:40	<i>Перерыв</i>	
	13:40 - 14:40	Практикум: мини-кейсы по финансовым моделям	Дмитрий Тихомиров
	14:40 - 15:10	Презентация итоговых проектов	