

Программа семинара

**СТОИМОСТЬ КОМПАНИИ:
стратегические инвестиционные решения,
источники финансирования,
слияния и поглощения**

<u>День 1,</u> ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ	
9.30 - 10.00	<i>Регистрация участников семинара</i>
10.00 - 10.15	<u>Открытие семинара.</u> Обзор основных вопросов, рассматриваемых на семинаре
10.15 - 10.45	<i>Экспресс-опрос и тестирование</i>
10.45 - 11.30	Концепция стоимости компании как инструмент анализа и оценки эффективности стратегических решений по развитию предприятия. Рыночная и «экономическая» стоимость компании. Стоимость компании как инструмент согласования интересов. Управление компанией с точки зрения максимизации стоимости.
11.30 - 11.45	<i>Кофе-пауза</i>
11.45 - 13.00	Стратегические <u>инвестиционные решения.</u> Ключевые принципы анализа инвестиций. Общая схема метода <i>DCFА</i> . Расчет денежных потоков.
13.00 - 14.00	<i>Обед</i>
14.00 - 15.30	Практические проблемы принятия решений. Проблемы и типичные ошибки в анализе инвестиций. Примеры анализа инвестиционных решений. Кейс « <i>Excellent Lager</i> » («...-ский пивкомбинат «...», Украина). Кейс « <i>Н-ский машиностроительный завод</i> » (А).
15.30 - 15.45	<i>Кофе-пауза</i>
15.45 - 17.30	Проблемы инфляции, колебаний валютных курсов, других факторов риска в анализе инвестиций и оценке стоимости бизнеса. <u>Стоимость капитала.</u> Структура капитала и стоимость компании. Определение стоимости капитала в теории и на практике. Кейс « <i>Горнообогатительный комбинат Бьюла</i> ».



День 2, СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ	
9.30 - 11.00	Методы WACC, APV, ECF. Особенности применения анализа дисконтированных денежных потоков в украинских условиях. <i>Кейс «АО Моя судьба».</i>
<i>11.00 - 11.15</i>	<i>Кофе-пауза</i>
11.15 - 13.00	Экономические мотивы <u>слияний и поглощений</u> . Практика поглощений. Стоимость компании и поглощения. Международная практика слияний и оценка стоимости. Российская и украинская практика поглощений.
<i>13.00 - 14.00</i>	<i>Обед</i>
14.00 - 15.30	Практические проблемы оценки стоимости в процессе поглощения компании. Рыночные мультипликаторы в оценке стоимости компании. Приобретение за акции. <i>Кейс «Н-ский машиностроительный завод» (Б).</i>
<i>15.30 - 15.45</i>	<i>Кофе-пауза</i>
15.45 - 17.30	Покупка бизнеса глазами иностранного инвестора. <i>(Александр Онищенко, PriceWaterhouseCoopers)</i>
День 3, ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ	
9.30 - 11.00	Источники финансирования и стоимость. <i>Кейс «Луцкий подшипниковый завод».</i>
<i>11.00 - 11.15</i>	<i>Кофе-пауза</i>
11.15 - 13.00	Оценка акций в процессе новой эмиссии. Определение цены первичного размещения. <i>Кейс «Вимм-Билль-Данн».</i>
<i>13.00 - 14.00</i>	<i>Обед</i>
14.00 - 15.30	<u>Долговое финансирование</u> . Облигации или кредиты? Оценка облигаций. Встроенные опционы. Определение параметров новой эмиссии облигаций. <i>Кейс «Киевстар GSM»</i>
<i>15.30 - 15.45</i>	<i>Кофе-пауза</i>
15.45 - 16.30	Подведение итогов. Ответы на вопросы. Заключительный тест
16.30 - 17.00	<u>Заккрытие семинара</u> . Оценка семинара. Вручение сертификатов.