



Образовательный курс

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

Wolfline Capital LLC, 2018

1.1 Особенности курса

- 1. Индивидуальный подход:** целью и конечной задачей курса является разработка индивидуальной для каждого бизнеса методики оценки бизнеса и прогнозирования будущей динамики ключевых финансовых и операционных показателей;
- 2. Удобный формат и постоянная обратная связь:** возможность постоянного участия в закрытом чате с практикующими финансистами и ведущих экспертов нашей компании;
- 3. Аналитический функционал платформы FINAZZI:** для фундаментального анализа бизнеса мы используем функционал разработанной нами платформы FINAZZI;
- 4. Практическая ориентированность:** основу материала составляет анализ тех компаний, чьи представители принимают участие в образовательном курсе и самые успешные практики, существующие в Российской и мировой практике;
5. По итогам образовательного курса участники получают набор готовых самых полных по своей структуре и наполнению темплейтов для оценки бизнеса.

Целевая Аудитория:

- ✓ Владельцы бизнеса, финансовые советники и консультанты, желающие улучшить свои знания и навыки в сфере бизнес моделирования, прогнозирования и развить навыки в сфере оценки бизнеса.
- ✓ Инвесторы и их представители, которые хотят научиться методикам оценки приобретаемых ими бизнесов.

Ключевые направления курса:

- ✓ Разработка индивидуальной методики оценки компании (собственной или чужой).
- ✓ Углубленное изучение методик прогнозирования ключевых финансовых и операционных показателей.
- ✓ Основы оптимизации финансовой модели бизнеса для увеличения его стоимости.
- ✓ Изучение основ вероятностного анализа при оценке бизнеса.



1.2 Основы оценки

- 1. Основы оценки финансовых мультипликаторов:** оценка на основе мультипликаторов деловой активности, оценка на основе коэффициентов ликвидности, оценка на основе мультипликаторов фин. рычага, оценка на основе коэффициентов прибыльности;
- 2. Временная стоимость денег:** понятие временной стоимости денег, методы моделирования будущей временной стоимости, совокупная приведенная стоимость: понятие и оценка;
- 3. Метод дисконтирования свободных денежных потоков:** понятие и виды свободных денежных потоков, методы дисконтирования свободных денежных потоков и виды коэффициентов дисконтирования, понятие и методы оценки внутренней стоимости бизнеса;
- 4. Методы оценки бизнеса для целей слияний и поглощений:** понятие и методы оценки синергетического эффекта, размытие и приращение внутренней стоимости бизнеса при слиянии;
- 5. Практика:** Работа с функционалом FINAZZI.

Основные навыки, которые получит слушатель:

- ✓ Клиент узнает, как проводить фундаментальный анализ бизнеса с целью его оценки, какие методы используют инвестиционные фонды и банки при оценке бизнесов для инвестирования в них.
- ✓ Клиент получит готовый алгоритм оценки будущей стоимости бизнеса с использованием понятия временной стоимости денег, научится пользоваться методом DCF в оценке.
- ✓ Клиент поймет как оценивать бизнес, при привлечении фондирования в форме слияний и поглощений и в других формах привлечения капитала.
- ✓ Клиент научится в два клика формировать готовую финансовую модель с использованием функционала платформы FINAZZI.



1.3 Основы оценки и управления рисками бизнеса

1. **Основные методики оценки рыночного риска:** понятие VaR, CVaR, методы расчета и их использование при оценке и прогнозировании рыночного риска бизнеса;
2. **Основные методики оценки кредитного риска:** вероятностные модели оценки кредитного риска, оценка кредитного риска на основе мультипликаторов, оценка рисков в рамках Basel III, Solvency II;
3. **Основные методики оценки риска ликвидности:** вероятностные модели риска ликвидности, метод коэффициентов, основы сенситивного анализа (анализа чувствительности) при оценке риска ликвидности;
4. **Основные методики оценки валютного риска и риска инфляции:** методы вероятностного анализа при оценке валютного риска и риска инфляции;
5. **Основные методы оценки несистемных рисков:** вероятностные методы оценки.
6. **Практика:** Работа с функционалом FINAZZI.

Основные навыки, которые получит слушатель:

- ✓ Клиент узнает о применяемой всеми инвестиционными банками методике VaR и о том, как с ее помощью можно улучшить финансовые показатели бизнеса.
- ✓ Клиент узнает, как использовать ключевые методы прогнозирования при оценке будущих рисков бизнеса.
- ✓ Клиент узнает, как пользоваться вероятностными методами оценки прогнозируемых рисков.
- ✓ Клиент поймет какая специфика существует при оценке рисков бизнеса финансового сектора.
- ✓ Клиент научится оценке несистемных рисков и основам их прогнозирования.



1.4 Основы прогнозирования

1. **Прогнозирование с использованием тренда:** метод линейной регрессии, экспоненциального сглаживания и двойного экспоненциального сглаживания, управление с их помощью стоимостью бизнеса, учет фактора сезонности;
2. **Прогнозирование с использованием скользящих средних:** прогнозирование с использованием простых, взвешенных и экспоненциальных скользящих средних, использование метода при управлении стоимостью бизнеса;
3. **Прогнозирование с использованием метода наименьших квадратов:** прогнозирование с использованием обычных наименьших квадратов, взвешенных меньших квадратов, альтернированных наименьших квадратов;
4. **Market Adoption Curve:** построение кривой рыночной адаптации при оценке внутренней стоимости актива и прогнозирование цены;
5. Работа с функционалом FINAZZI

Основные навыки, которые получит слушатель:

- ✓ Клиент поймет, как использовать ключевые методы прогнозирования при прогнозировании тренда в том или ином финансовом или операционном показателе.
- ✓ Клиент узнает, как использовать метод скользящих средних при прогнозировании динамики ключевых финансовых и операционных показателей.
- ✓ Клиент научится использовать метод наименьших квадратов для прогнозирования динамики бизнеса и отдельных показателей.
- ✓ Клиент поймет строить Market Adoption Curve и как с ее помощью прогнозировать будущую стоимость бизнеса.



1.5 Собственная модель оценки

- 1. Разработка и апробация собственной модели оценки бизнеса:** лектор и клиент разрабатывают темплейт оценки собственного бизнеса клиента (бизнеса, который клиент представляет), после чего проводят апробацию разработанной модели на этом бизнесе;
- 2. Разработка и апробация собственной модели оценки рисков бизнеса:** лектор и клиент разрабатывают темплейт оценки рисков собственного бизнеса клиента (бизнеса, который клиент представляет), после чего проводят апробацию разработанной модели на этом бизнесе;
- 3. Разработка и апробация собственной модели прогнозирования:** лектор и клиент разрабатывают темплейт прогнозирования ключевых показателей бизнеса (бизнеса, который клиент представляет), после чего проводят апробацию разработанной модели на этом бизнесе.

Основные навыки, которые получит слушатель:

- ✓ Клиент получит готовые, созданные под конкретно его бизнес темплейты оценки бизнеса и присущих ему рисков, а также модель прогнозирования таковых на будущее.



Информация о лекторе Курса

1. *Практикующий трейдер, с опытом работы более 5 лет;*
2. *Автор множества статей и двух монографий на темы трейдинга и корпоративных финансов;*
3. *Разработчик платформы VI-анализа "FINAZZI";*
4. *Принимал участие и руководил целым рядом проектов на рынке слияний и поглощений, IPO и ICO;*
5. *Профессиональный портфельный управляющий;*
6. *Входит в состав экспертного совета Международного Союза экономистов и МЭС БРИКС;*
7. *Активный лектор.*



КАЛМЫКОВ ВИКТОР ВЛАДИМИРОВИЧ

- *Кандидат экономических наук*
- *Начальник отдела финансового моделирования и оценки ООО «Волфлайн Кэпитал»*



Contacts.

Russia, Moscow

The Moscow International Business Centre (MIBC)

Federation Tower - East, Presnenskaya nab., 12, 22 floor, 2211 office

info@wolfflinecapital.com

wolfflinecapital.com

+7 (499) 350-2555

