

**Повышение  
квалификации с  
компанией  
«Альт-Инвест»:  
семинары,  
тренинги,  
сертификация**

Описание услуг

<http://www.alt-invest.ru>



**Компания «Альт-Инвест» работает на российском консалтинговом рынке с 1992 года, за это время были разработаны десятки крупных проектов, выпущена линейка финансовых программных продуктов, обучены тысячи специалистов.**

Офисы «Альт-Инвест» расположены в Москве и Санкт-Петербурге. Дочерние компании – в Риге и Киеве.

«Альт-Инвест» работает по всей территории России, а также в странах ближнего зарубежья. Наши партнерские организации расположены в большинстве крупных российских городов. Налажены постоянные связи с Украиной, Белоруссией, Казахстаном, странами Балтии.

Основные направления деятельности «Альт-Инвест»

- **Создание методик и программного обеспечения для инвестиционного и финансового анализа**
- **Подготовка профессиональных специалистов по инвестиционному проектированию и управлению финансами**
- **Экспертиза инвестиционных проектов и разработка бизнес-планов**
- **Привлечение финансирования для развития компании и реализации проектов**

## **Контакты**

### **Москва:**

Колодезный пер., 3, к. 25  
Тел. (495) 580-9875  
E-mail: moscow@alt-invest.ru

Генеральный директор:  
*Рябых Дмитрий Алексеевич*

### **Санкт-Петербург:**

ул. Садовая, д. 22/2  
Тел. (812) 448-8389  
E-mail: spb@alt-invest.ru

Директор филиала:  
*Сенов Андрей Алексеевич*

Интернет-сайт компании:  
<http://www.alt-invest.ru>

## Содержание

ОПЫТ КОМПАНИИ В ПРОВЕДЕНИИ СЕМИНАРОВ.....	2
НАШИ КЛИЕНТЫ И ИХ ОТЗЫВЫ .....	3
КОМУ АДРЕСОВАНЫ СЕМИНАРЫ «АЛЬТ-ИНВЕСТ»? .....	6
НАШИ ПРЕПОДАВАТЕЛИ .....	7
КОМПЛЕКТ УЧЕБНЫХ КУРСОВ И ИХ АДАПТАЦИЯ .....	9
КУРС «ПРАКТИКА КОММЕРЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ И ЭКСПЕРТИЗЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ» .....	11
КУРС «ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В ОБЛАСТИ СТРОИТЕЛЬСТВА» .....	15
КУРС «ОЦЕНКА ПРОМЫШЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ» .....	16
КУРС «ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ» .....	17
ТРЕНИНГ «ПОДГОТОВКА БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА» .....	20
КУРС «СОКРАЩЕНИЕ ИЗДЕЖЕК И МОДЕРНИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВА. ОПЫТ ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ ПЛАНОВ ПРЕДПРИЯТИЯ» .....	23
КУРС «МЕТОДОЛОГИЯ АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ (ПОДГОТОВКА К AI PAS)» .....	26
КОРПОРАТИВНЫЕ СЕМИНАРЫ.....	29
ДИСТАНЦИОННОЕ ОБУЧЕНИЕ.....	31
ДИСТАНЦИОННЫЙ КУРС «ПОДГОТОВКА ПО ПРОГРАММЕ AI PAS» .....	32
СЕРТИФИКАТ ALT-INVEST PROJECT ANALYSIS SPECIALIST (AI PAS).....	36

## Опыт компании в проведении семинаров

С 1993 года мы регулярно проводим семинары по темам «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов» и «Анализ финансового состояния компании: принятие управленческих решений».

Семинары-практикумы обобщают многолетний опыт консультационных работ фирмы по организации финансового планирования на российских предприятиях, подготовке и экспертизе бизнес-планов инвестиционных проектов различных отраслей, масштабов и направленности. На семинарах подробно и на конкретных примерах рассматриваются этапы подготовки и анализа инвестиционных проектов, методы оценки экономической эффективности и финансовой состоятельности проекта, а также технология построения финансовых прогнозов.

Семинары предусматривают методическую и практическую части работы, которые тесно связаны между собой.

Методическая часть семинаров посвящена технологии выявления источников и причин возможных финансовых проблем, подготовке и верификации исходных данных о проекте, практическому использованию итоговых показателей для принятия управленческих решений. Рассматривается состав, методика расчетов и интерпретация показателей, используемых в российской и международной практике финансового и инвестиционного анализа. Изучаются особенности анализа организаций различных отраслей.

Практическая часть строится на рассмотрении реальных примеров российских предприятий.

Начиная с 1997 года, проводятся корпоративные семинары по всем нашим основным тематикам с учетом специфических потребностей компаний.



## Наши клиенты и их отзывы

Ежегодно компания «Альт-Инвест» проводит до 100 семинаров и тренингов, участие в которых принимает около 2000 специалистов. Как правило, это сотрудники ведущих предприятий и банков.

Мы стараемся удовлетворять самым высоким запросам и работать во всех отраслях. Тем не менее, есть отрасли, в которых у нас особенно большой опыт как консалтинговой практики, так и подготовки специалистов.

Отрасли, в которых мы имеем наибольший опыт:

- Банковская деятельность (кредитование юридических лиц)
- Промышленное производство (различные специализации и направления)
- Транспорт (железнодорожный, морской, автомобильный)
- Строительство (жилищное, коммерческое, промышленное)
- Энергетика
- Металлургия
- Нефтегазовая и угольная (добыча, переработка, обогащение)
- Торговля (отдельные объекты и крупные сети)

Заметный опыт есть у компании «Альт-Инвест» в телекоммуникационной сфере, сельском хозяйстве, государственном управлении инвестициями и многих других областях.

Вот лишь некоторые компании, сотрудники которых проходили обучение на семинарах «Альт-Инвест»:



Из года в год мы стремимся не только успевать в развитии своих учебных программ за растущими требованиями российских корпораций и международных компаний, но и быть впереди, предлагать решения и подходы, которые помогут компании и ее сотрудникам уверенно смотреть в будущее.

Лучшим показателем успеха для нас является то, что заметная часть слушателей семинаров формируется из числа компаний, уже работавших с нами и присылающих на обучение новых сотрудников.

Мы внимательно следим за отзывами посетителей наших семинаров и с удовольствием представляем здесь некоторые из них<sup>1</sup>:

**«Очень профессионально, строго по сути, максимально комфортно».**

*ЗАО «СК Строймонтаж» (Миракс Групп)*

*Андрей Владимирович Носов*

*руководитель проекта*

**«Материал изложен просто и доступно. Практические примеры очень точно подчеркивают тему и облегчают восприятие теоретической информации».**

*ДКС, филиал ОАО «МРСК Сибири» — «Омскэнерго»*

*Никита Александрович Иванов*

*начальник отдела инвестиционных проектов.*

**«Имеется сбалансированное и оптимальное сочетание большого опыта практической разработки промышленных инвестиционных проектов и современной теоретической научной базы. Изложено много полезных советов по разработке проектов, позволяющих исключить ошибки и погрешности. Использование опыта ведущих предприятий в принятии важных инвестиционных решений»**

*ОАО «Московский нефтеперерабатывающий завод»*

*Баев Андрей Викторович*

*заместитель генерального директора по финансам*

**«Высокий уровень профессионализма лектора и обилие практических примеров делают семинар полезным и интересным»**

*ЗАО «Управляющая компания «Базовый элемент Регион»*

*Шукурьян Юлия Степановна*

*директор экономического департамента*

**«Грамотная подготовка ежедневных занятий, качественное подробное объяснение, приятная доброжелательная атмосфера»**

*ОАО «НОМОС-БАНК»*

*Блажич Наталья Игоревна*

*начальник отдела проектного финансирования в филиальной сети*

**«Организация семинара на высоком профессиональном уровне. Рассмотрен широкий круг вопросов, часть из которых носит комплексный характер. Спасибо!»**

*ОАО Банк "Петрокоммерц"*

*Федотов Дмитрий Леонидович*

*Начальник отдела кредитования топливной промышленности*

---

<sup>1</sup> Более полный список отзывов доступен на нашем сайте. Ежемесячно там публикуются мнения десятков специалистов из ведущих российских компаний, посетивших наши семинары.

**«Прекрасная возможность систематизировать свои знания и получить новые, удобные инструменты для финансового анализа и принятия обоснованных решений. Я довольна семинаром»**

*ЗАО "Нево-Табак"*

*Здоровяк Татьяна Владимировна*

*Директор по экономике и финансам*

**«Важная, актуальная и достаточно сложная тема полностью раскрыта в ходе семинара. Лектор обладает профессиональной эрудицией, в доступной форме на практических примерах дал современную методику оценки инвестиционных проектов».**

*ОАО «Азовский морской порт»*

*Вера Александровна Трошина*

*Заместитель генерального директора по экономике и финансам.*

**«Очень полезный семинар. Высочайший профессионализм лектора. Четкая и понятная подача информации. Полное отсутствие «воды». Хорошо подобранные и понятно преподнесенные примеры (что бывает редко)»**

*ООО "Инвестиционная компания "РЭД"*

*Грехов Сергей Дмитриевич*

*Директор*

**«Очень грамотно и доходчиво отражены все интересующие вопросы»**

*ГУП "Петербургский метрополитен"*

*Шилова Ольга Павловна*

*Начальник службы планирования, анализа и контроля*

**«A lot of new and also heard information, a lot of good examples which I will be able to put in use in practice to increase my qualification»**

*Vīlciņieks Mairis*

*Credit Analyst*

*Ипотечный Банк Латвии*

На основе анкетирования слушателей постоянно корректируется учебная программа каждого семинара. Развивая ее мы стремимся:

- *сделать семинар одновременно информативным для высококлассных специалистов и доступным для начинающих аналитиков;*
- *подбирать для рассмотрения реальные примеры, наиболее полно отражающие рабочие проблемы, стоящие перед слушателями;*
- *обеспечить комплексность рассмотрения каждой темы, единство методологии и логичную последовательность подачи материала.*

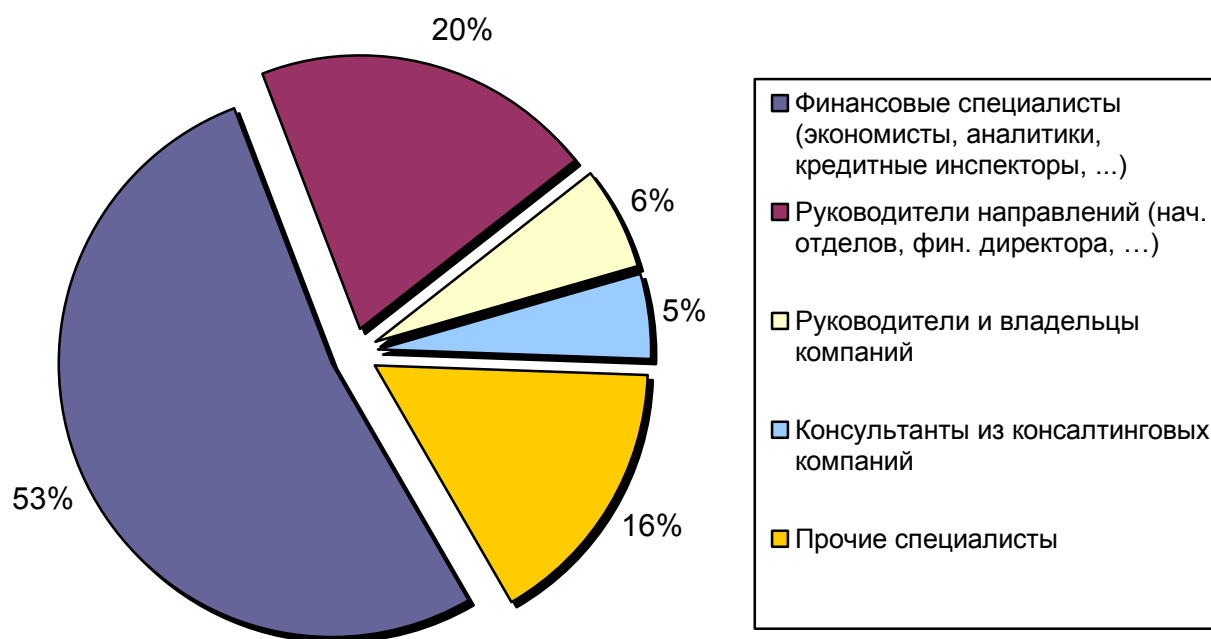
В среднем, более 70% слушателей на вопрос о качестве семинара и его соответствии их ожиданиям выставляют высшие оценки. Мы оцениваем это как хороший результат, ведь наши слушатели люди требовательные, целеустремленные и опытные. И все же мы не останавливаемся на достигнутом и стараемся сделать каждый следующий семинар немножко лучше.

## Кому адресованы семинары «Альт-Инвест»?

Наши учебные программы ориентированы на людей, которые уже имеют либо базовое финансовое образование, либо некоторый опыт работы в инвестиционно-финансовой сфере. Мы не рассматриваем элементарных базовых понятий и методик, а переходим сразу к тем проблемам и задачам, с которыми приходится встречаться практику.

Как правило, в качестве примеров на семинаре рассматриваются средние по масштабу проекты (с инвестициями \$2-30 млн.) и средние по обороту предприятия. В таких проектах находят много интересного опыта для себя и транснациональные корпорации, и небольшие заводы. А проблема соответствия примеров интересам конкретных слушателей решается очень просто – в рамках каждого семинара мы рассматриваем не только свои кейсы, но и предложенные слушателями материалы. Поэтому никаких существенных ограничений по масштабу компаний у нас нет.

Состав слушателей наших семинаров по должностям распределяется следующим образом:



В основном, наши слушатели – это специалисты, которые либо сами занимаются анализом проектов и компаний, либо непосредственно руководят этим процессом.

Среди прочих специалистов, которым могут быть интересны наши семинары:

- преподаватели Вузов и программ MBA;
- сотрудники структур поддержки предпринимательства;
- ведущие технические специалисты, отвечающие за проработку ТЭО проектов.

## Наши преподаватели

Качество обучения на семинарах в большой степени зависит от преподавателя. Понимая это, мы уделяем большое внимание тому, кто и как проводит наши семинары. Поэтому мы придерживаемся следующих принципов:

- На наших семинарах преподают только опытные консультанты компании, участвовавшие во многих проектах. Это позволяет нам не рассказывать теорию, которую можно прочитать из книг, а делиться опытом;
- Все преподаватели работают по единой программе и материалам. Это обеспечивает, с одной стороны, гарантированный уровень качества, а с другой стороны – объединение усилий всех консультантов при подготовке учебной программы и базы примеров.

В настоящий момент семинары компании «Альт-Инвест» проводят:

### 1. Дмитрий Рябых

*Генеральный директор и главный консультант.*

Опыт работы в консалтинговом бизнесе – 15 лет. За это время разработал сам и руководил разработкой десятков проектов, создал целый ряд программных продуктов, подготовил и провел множество учебных курсов. Лично ведет наиболее сложные и крупные проекты компании, а также обеспечивает контроль качества работы по всем консалтинговым работам. Автор книг и множества статей.

### 2. Ирина Кольцова

*Директор по консалтингу*

Базовое образование - Северо-Западная академия государственной службы

Консалтинговая практика: 5 лет.

Разработала более 20 сложных инвестиционных проектов с объемом инвестиций до \$80 млн. в следующих отраслях: строительство, торговля, приборостроение, нефтегазовый сектор, деревообрабатывающая промышленность, сельское хозяйство. Провела более 50 семинаров. Автор книг и статей.

### 3. Елена Захарова

*Ведущий консультант. Руководитель отдела разработки*

Базовое образование - Финансовая академия

Консалтинговая практика: 7 лет.

Имеет диплом оценщика. Руководит аналитическими разработками для программ «Альт-Инвест» и «Альт-Финансы». Участвовала в разработке целого ряда проектов, в том числе для таких компаний как ОГК-4, «Силовые машины», «Спортмастер», «Российские железные дороги» и других.

### 4. Ольга Сенова

*Консультант*

Базовое образование – Санкт-Петербургский государственный университет

Консалтинговая практика: 5 лет.

Принимала участие в подготовке бизнес-планов для ряда промышленных предприятий, выполняла проекты в области управленческого и IT-консалтинга.

## 5. Александр Осиповский

### Консультант

Базовое образование – МГУ им. Ломоносова, факультет экономики

Консалтинговая практика: 11 лет.

Имеет опыт работы в области внешней торговли, разрабатывал и контролировал реализацию множества проектов. Отвечал за разработку сложных методических решений для ряда ведущих корпораций (в частности, для ОАО «РЖД»).

Помимо подготовки учебных материалов, наши специалисты регулярно публикуют статьи в ведущих управленческих журналах («Финансовый директор», «Консультант», «Генеральный директор»), входят в их редакционные советы. Некоторые материалы из разработок компании опубликованы в наших книгах:



И. В. Кольцова, Д. А. Рябых  
Практика финансовой диагностики и  
оценки проектов




Д. Рябых, Е. Захарова  
Бизнес-планирование на компьютере


## Комплект учебных курсов и их адаптация


Семинары, которые проводит компания «Альт-Инвест», базируются на нескольких типовых учебных курсах:



Подробную информацию о том, для кого предназначен каждый из этих курсов, можно найти в описании курсов.

 Главным учебным курсом, предлагаемым компанией, является «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов», а также его отраслевые версии. В этом курсе мы передаем слушателям опыт компании в оценке проектов и подготовке бизнес-планов. Он построен на реальном опыте и использует в качестве примеров проекты, реализованные в России за последние годы. Семинар включает практическую работу слушателей с проектами.

 Важное место в обучении занимает тренинг «Подготовка бизнес-плана инвестиционного проекта». На этом тренинге слушатели под руководством преподавателя шаг за шагом проходят всю процедуру подготовки бизнес-плана: от знакомства с комплектом материалов о проекте до защиты готового бизнес-плана. Тренинг помогает участникам не только отработать на практике процедуры работы, но и понять какие участки работы требуют особого внимания, а также приобрести уверенность в вопросах анализа проектов.

 Итоговым мероприятием в обучении может стать участие в сертификации AI PAS. Это комплексный экзамен, состоящий из двух уровней, «В» - базовый набор знаний и «А» - продвинутый уровень. Для подготовки к экзамену уровня «В» нами разработан специальный учебный курс. Сертификация AI PAS выросла из внутренней системы тестирования, которая использовалась в компании «Альт-Инвест» при наборе консультантов и предлагается как универсальное средство подтверждения личной квалификации специалиста и аттестации сотрудников.

В зависимости от состава аудитории каждый семинар адаптируется на уровне подборки примеров и времени, уделяемого отдельным вопросам. Такая адаптация характерна даже для наших открытых семинаров (по результатам знакомства с аудиторией), а на корпоративных семинарах может быть очень значительной. Как правило, адаптация семинаров строится на одном из следующих изменений:

- включение в семинар примеров, предоставленных слушателями – они могут разбираться как преподавателем, так и всей группой под руководством преподавателя;
- включение в семинар небольших вводных материалов по темам, смежным с темой семинара (например, включение в «Практику коммерческой оценки и экспертизы проектов» модулей, рассматривающих вопросы мониторинга проектов);
- изменение акцентов семинара, т.е. количества времени, уделяемого отдельным вопросам;
- комбинирование материалов из нескольких разных типовых учебных курсов.

## Курс «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов»

### Краткое содержание:

- ✓ Изучение практических вопросов оценки инвестиционных проектов. Подготовка и верификация данных проекта, расчет и интерпретация основных показателей. Сложности, особенности и ошибки, встречающиеся в работе с различными типами проектов.
- ✓ Семинар учитывает потребности специалистов предприятий, осуществляющих обоснование эффективности инвестиционных проектов для руководства, собственников, инвесторов, специалистов кредитующих организаций и органов государственного управления, осуществляющих экспертизу бизнес-планов инвестиционных проектов.
- ✓ Расширяет багаж методических знаний, строится на рассмотрении реальных примеров инвестиционных проектов различных типов и отраслей (за время занятий рассматривается множество учебных кейсов и от 4 до 6 полных инвестиционных проектов, реализованных не более пяти лет назад).

**Продолжительность:** 3 дня по 8 академических часов

### Ориентирован, в основном, на:

- экономистов и аналитиков крупных и средних компаний;
- руководителей плановых отделов и аналогичных подразделений;
- финансовых и стратегических руководителей малых и средних компаний;
- сотрудников консалтинговых компаний;
- экономистов, кредитных инспекторов и руководителей кредитных департаментов банков;
- ведущих специалистов предприятий, отвечающих за подготовку проектов.

### Результат обучения:

Слушатели приобретают навыки расчета коммерческой эффективности различных типов инвестиционных проектов, знакомятся с примерами таких расчетов и *получают достаточный набор знаний для самостоятельного анализа проектов.*

Кроме того, в течение всего семинара слушатели имеют возможность предлагать для обсуждения те сложные ситуации, с которыми они уже сталкивались в работе – эти ситуации будут проанализированы преподавателем и по ним будут даны необходимые разъяснения и рекомендации.

### Может быть дополнен курсами:

- Наилучшим продолжением обучения станет прохождение тренинга «Подготовка бизнес-плана инвестиционного проекта», в ходе которого участники под руководством преподавателя самостоятельно готовят полный бизнес-план собственного проекта.
- Дополнением к данному курсу является курс «Финансово-экономический анализ деятельности предприятия», который позволяет в дополнение к

анализу инвестиционных проектов овладеть и навыками анализа финансовой отчетности действующего предприятия.

## ПРОГРАММА КУРСА

- I. Типы инвестиционных проектов и их особенности. Критерии целесообразности вложения средств в проект.
- Проект " в чистом поле".
  - Проекты на действующем предприятии: снижение затрат, расширение действующего производства.
  - Проекты со специфической методикой описания доходов, затрат, оборотного капитала: проекты с длительным циклом производства продукции, проекты с закупкой ресурсов на длительный срок.
- II. Корректное представление общей схемы реализации проекта.
- Выбор точки зрения на проект; специфика подготовки исходных данных с точки зрения предприятия, инвестирующих сторон. Учет условий участия в проекте.
- Примеры проектов:** подготовка производственных фондов для передачи в аренду с рассмотрением специфики подготовки исходных данных и оценки с точки зрения арендодателя и арендатора; вложение в уставный капитал сторонних предприятий с рассмотрением типичной ошибки по описанию доходной части данного типа проектов; создание предприятия (производства) с участием нескольких собственников с рассмотрением специфики исходных данных, используемых при оценке проектов с точки зрения отдельных участников (собственников).*
- Отличия в подготовке информации для оценки эффективности и финансовой состоятельности проектов в "чистом поле" и на действующем предприятии.
  - Выбор горизонта рассмотрения проекта и его влияние на результат расчетов.
- III. Выбор и подготовка исходной информации для оценки проекта. Ошибки, допускаемые при описании данных о проекте.
- Определение доходов проекта (выручки).
  - Состав и описание текущих затрат (затрат на производство продукции, работ, услуг). Ошибки, которые могут возникнуть при расчете затрат на производство продукции с использованием себестоимости изделия.
  - Состав инвестиционных затрат: капитальные вложения, прирост потребности в чистом оборотном капитале, расходы будущих периодов (НИИОКР, опытные образцы). Корректный учет ранее осуществленных капитальных вложений и действующих фондов предприятия.
  - Планируемые источники финансирования: заемные средства, собственные средства предприятия. Сумма собственных средств предприятия, направляемая на финансирование проекта: как рассчитать, каких заблуждений избежать.
- IV. Оценка эффективности инвестиционных затрат проекта.

- Чистые потоки денежных средств. Дисконтирование. Обоснование выбора ставки сравнения. Расчетные ставки сравнения и "готовые" измерители.
- Расчет, интерпретация и представление в бизнес-плане показателей эффективности инвестиций: простой и дисконтированный срок окупаемости, NPV, IRR, рентабельность инвестиций, максимальная ставка кредитования, которую может выдержать проект.
- Вариации расчетов показателей эффективности, существующие в российской практике: возможные отличия в показателях и их толкование.
- Использование методов оценки бизнеса для анализа эффективности инвестиционных проектов. Основные подходы к оценке стоимости компании и их применение в оценке и представлении инвестиционных проектов. Доходные методы, модель Гордона, сравнительные методы.

#### V. Оценка финансовой состоятельности проекта.

- Моделирование расчетного счета. Необходимое условие финансовой состоятельности проекта.
- Построение графика кредитования. Учет особенностей различных типов кредитов (инвестиционный, на пополнение оборотного капитала).
- Оценка суммы собственных средств, которая может быть направлена предприятием на финансирование проекта.
- Базовые формы финансовой отчетности: контроль взаимосвязи данных Отчета о прибыли, Отчета о движении денежных средств, Баланса.

***Примеры:** проект строительства спортивно-развлекательного центра, особенности анализа проектов, в которых часть инвестиций уже оплачена (незавершенное строительство).*

#### VI. Расчеты в постоянных и текущих ценах. Номинальные и реальные ставки.

#### VII. Особенности проектов, реализуемых на действующем предприятии.

- Использование метода приростов (анализа изменений) для оценки эффективности инвестиционных затрат. Почему нельзя использовать полные потоки предприятия и проекта при определении эффективности проекта.
- Схемы расчета приростов доходов и затрат проектов следующих типов: "производить у себя либо закупать на стороне", увеличение объемов продаж, в том числе за счет расширения дилерской сети, изменение условий поставки комплектующих.

***Примеры:** проект строительства собственных источников энергии с расчетом эффективности с точки зрения отдельного предприятия и группы предприятий холдинга; оценка целесообразности выделения вспомогательных цехов компании в отдельное предприятие, выбор наиболее эффективных условий приобретения активов - лизинг или покупка, оценка эффекта от внедрения ИСУП.*

*Проект модернизации производства, направленный на повышение качества продукции и поддержание продаж.*

- Оптимизация схемы реализации инвестиционного проекта: выделение эффекта отдельных мероприятий и построение более рациональной последовательности их реализации.

VIII. Проекты с длительным циклом изготовления продукции (строительная отрасль, тяжелое машиностроение), с закупкой материалов на длительный срок. Обязательные корректировки классической методики описания данного типа проектов.

## Курс «Оценка инвестиционных проектов в области строительства»

### Краткое содержание:

- ✓ Является модификацией семинара «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов». Полностью ориентирован на проблематику строительных проектов (жилищное строительство, торговые, спортивные и бизнес-центры, промышленное и транспортное строительство).
- ✓ Содержание, принципы построения и результаты семинара аналогичны курсу «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов», но полностью ориентированы на строительную отрасль.

**Продолжительность:** 3 дня по 8 академических часов

### Ориентирован, в основном, на:

- экономистов и аналитиков строительных и инвестиционных компаний, проектно-изыскательских институтов;
- финансовых и стратегических руководителей компаний, связанных со строительными инвестиционными проектами или с проектами, имеющими существенную строительную составляющую;
- руководителей плановых отделов и аналогичных подразделений;
- сотрудников консалтинговых компаний;
- экономистов, кредитных инспекторов и руководителей кредитных департаментов банков.

### ПРОГРАММА КУРСА

Тематический план построен на основе курса «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов» со следующими дополнительными блоками:

- I. Особенности налогообложения строительных работ.
  - Принципы учета и выплаты НДС
  - Особенности налогообложения продаж дольщикам
- II. Участники строительства (инвестор, подрядчик, застройщик) и оценка проекта для каждого из них

Среди анализируемых примеров:

- проект строительства коттеджного поселка;
- строительство жилого дома;
- строительство спортивно-развлекательного центра;
- строительство и эксплуатация торгового центра;
- строительство объектов морского порта;
- строительство выставочного центра;
- проект развития крупной строительной-монтажной компании.

## Курс «Оценка промышленных инвестиционных проектов»

### Краткое содержание:

- ✓ Является модификацией семинара «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов», предназначенной для промышленных предприятий.
- ✓ Содержание, принципы построения и результаты семинара аналогичны курсу «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов», но полностью ориентированы на специфику промышленных предприятий (металлургическая промышленность, машиностроение, приборостроение, энергетика).

**Продолжительность:** 3 дня по 8 академических часов

### Ориентирован, в основном, на:

- экономистов и аналитиков промышленных компаний и головных структур промышленных холдингов;
- финансовых и стратегических руководителей этих компаний;
- руководителей плановых отделов и аналогичных подразделений;
- сотрудников консалтинговых компаний, разрабатывающих бизнес-планы для промышленных предприятий;
- экономистов, кредитных инспекторов и руководителей кредитных департаментов банков.

## ПРОГРАММА КУРСА

Тематический план построен на основе курса «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов» со следующими дополнительными блоками:

- I. Управление проектами. Мониторинг инвестиционных проектов.
- II. Рассмотрение кейсов:
  - модернизация и техническое перевооружение предприятий;
  - сокращение затрат (выявление эффекта «экономии»);
  - расширение действующего производства в рамках диверсификации деятельности.

Среди анализируемых примеров:

- установка собственной котельной;
- открытие нового участка обработки на машиностроительном предприятии;
- вспомогательное производство в области автомобилестроения;
- и некоторые другие...

## Курс «Финансово-экономический анализ деятельности предприятия»

### Краткое содержание:

- ✓ Систематизирует и расширяет багаж знаний в области финансового анализа.
- ✓ Предполагает проведение диагностики нескольких предприятий различных отраслей, отражение выработанных решений в финансовом плане компании и оценку эффекта от реализации выработанных решений

**Продолжительность:** 2 дня по 8 академических часов

### Ориентирован, в основном, на:

- аналитиков и финансистов предприятий и холдингов;
- финансовых руководителей компаний, руководителей финансовых департаментов;
- сотрудников консалтинговых компаний, занимающихся финансовым анализом, экспертизой и подготовкой бизнес-планов;
- экономистов, кредитных инспекторов и руководителей кредитных департаментов банков.

### Результат обучения:

Слушатели приобретают навыки анализа финансовой отчетности компании и после семинара смогут самостоятельно делать выводы о возможном финансовом состоянии предприятия, а также выявлять на основе отчетности слабые или сомнительные стороны в деятельности компании.

Кроме того, в течение всего семинара слушатели имеют возможность предлагать для обсуждения те сложные ситуации, с которыми они уже сталкивались в работе – эти ситуации будут проанализированы преподавателем и по ним будут даны необходимые разъяснения и рекомендации.

### Может быть дополнен курсами:

- Дополнением к данному курсу является курс «Практика коммерческой оценки и экспертизы инвестиционных проектов», который позволяет в дополнение к анализу финансовой отчетности приобрести навыки построения и анализа бюджетов инвестиционных проектов компании.

## ПРОГРАММА КУРСА

- I. Основные группы проблем и причины возникновения проблем в финансовом состоянии компании. Систематизированный подход к проведению анализа финансового состояния компании.
- II. Характеристика эффективности использования активов компании:
  - Анализ структуры баланса и его динамики.
  - Характеристика управления оборотным капиталом компании.

- ◇ Анализ оборачиваемости. Расчет и интерпретация периодов оборота текущих активов и текущих пассивов. Особо: характеристика условий взаиморасчетов предприятия с покупателями и поставщиками.
- ◇ Варианты расчетов периодов оборота текущих активов и пассивов (по отношению к выручке; по отношению к индивидуальным базам): какой вариант выбрать
- ◇ Оптимизация потребности в оборотном капитале и ее влияние на состояние компании: насколько долговременным может быть эффект от оптимизации потребности в оборотном капитале?
- Эффективность использования внеоборотных активов. Влияние на финансовое состояние компании.

### III. Расчет, оценка и оптимизация показателей ликвидности.

- Расчет и интерпретация показателей ликвидности. Корректировка текущих пассивов для более точного расчета показателей.
- Чистый оборотный капитал компании: расчет фактической и необходимой величины чистого оборотного капитала.
- Как определить достаточный уровень показателей ликвидности для данного предприятия.
- Факторы, определяющие величину показателей ликвидности.

### IV. Расчет, оценка и оптимизация показателей финансовой устойчивости компании.

- Расчет и интерпретация показателей финансовой устойчивости: коэффициенты автономии, самофинансирования, обеспеченности.
- Как определить достаточный уровень автономии компании.
- Факторы, определяющие величину показателей финансовой устойчивости.

### V. Анализ финансовых результатов деятельности компании.

- Оценка прибыльности текущей деятельности компании.
  - ◇ Анализ структуры прибыли (убытков) компании: основная деятельность, прочие виды деятельности. Маржинальная прибыль. Маржинальный анализ производимой продукции.
  - ◇ Показатели прибыльности. Точка безубыточности. Производственный рычаг.
  - ◇ Причины изменений прибыльности текущей деятельности компании.
  - ◇ Пути оптимизации прибыльности и их влияние на состояние компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе, в том числе увеличение объемов реализации, изменение номенклатуры производимой продукции.
- Оценка рентабельности капитала компании.
- Показатели рентабельности капитала.
- Финансовый рычаг.
- Причины изменений рентабельности компании.

VI. Анализ себестоимости продукции.

- Возможные варианты распределения накладных расходов.
- Расчет себестоимости продукции в различных условиях (новый продукт на действующем производстве, новое производство).

VII. Анализ цены и структуры капитала.

- Основные источники капитала, их стоимость
- Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)
- Управление структурой капитала, основные подходы

VIII. Формирование управленческих решений на основании данных финансового анализа. Учет результатов анализа при построении финансового плана предприятия. Оценка влияния рекомендуемых изменений на финансовое положение компании.

## Тренинг «Подготовка бизнес-плана инвестиционного проекта»

### Краткое содержание:

- ✓ **Цели тренинга:** Практическое освоение технологии, методик и подходов, необходимых при написании бизнес-плана. Самостоятельная работа над учебным под руководством опытного консультанта. Решение примеров по анализу эффективности реальных инвестиционных проектов.
- ✓ **Суть тренинга в следующем:** после небольшого вводного занятия и решения «разминочных» задач слушателям раздается комплект материалов, описывающих все аспекты реального инвестиционного проекта. Этот комплект является типичным набором информации, доступной разработчикам бизнес-планов в работе с проектами. И проект, и набор информации берутся из практики действующих компаний, это проекты, находящиеся в стадии реализации или недавно реализованные.
- ✓ В ходе работы над проектом будут разбираться особенности подготовки и обработки данных, требования к бизнес-планам, тонкости проектов, относящихся к смежным областям (производство, реконструкция и перевооружения, проекты в сфере энергетики и т.п.). Будут, также, рассмотрены особенности проектов в сфере промышленного и коммерческого строительства.

**Продолжительность:** 3 дня

### Ориентирован, в основном, на:

- экономистов и аналитиков крупных и средних компаний;
- руководителей плановых отделов и аналогичных подразделений;
- финансовых и стратегических руководителей малых и средних компаний;
- сотрудников консалтинговых компаний;
- ведущих специалистов предприятий, отвечающих за подготовку проектов.

**Важное замечание!** Данный тренинг предназначен для специалистов, уже имеющих базовые представления о теории анализа инвестиционных проектов. Тренинг ориентирован на практическую отработку применения этих знаний.

### Результат обучения:

1. В процессе прохождения тренинга каждым слушателем разрабатывается бизнес-план реального инвестиционного проекта, отрабатывается защита проекта перед потенциальными инвесторами.
2. Слушатели приобретают навыки подготовки данных для проекта, расчетов и представления информации, защиты бизнес-плана. Снимается психологический барьер «первого проекта», слушатели легче ориентируются в информации по проекту и правильнее выстраивают свою работу по сбору материалов, моделированию и разработке документов. Осваивается работа с использованием конкретного программного продукта.

## ПРОГРАММА КУРСА

**Первый день:**

- I. Рассмотрение основных этапов подготовки исходной информации, необходимой для проведения анализа эффективности инвестиционного проекта, выявление основных проблем и путей их решения;
  - Структурирование проекта и подготовка к построению бюджета.
  - Определение доходов проекта (выручки).
  - Состав и описание текущих затрат. Типовая структура затрат. Перенос затрат на арендатора.
  - Состав инвестиционных затрат: капитальные вложения, организационные расходы, иные стартовые расходы. Корректный учет ранее осуществленных капитальных вложений.
  - Планируемые источники финансирования: заемные средства, собственные средства предприятия. Сумма собственных средств предприятия, направляемая на финансирование проекта: как рассчитать, каких заблуждений избежать.
  - Разбор краткого примера построения бюджета. Знакомство с программным продуктом.
- II. Корректная интерпретация результатов расчетов;
  - Чистые потоки денежных средств. Дисконтирование. Обоснование выбора ставки дисконтирования. Ставки в проектах разного типа.
  - Расчет, интерпретация и представление в бизнес-плане показателей эффективности инвестиций: простой и дисконтированный срок окупаемости, NPV, IRR, рентабельность инвестиций, максимальная ставка кредитования, которую может выдержать проект.
  - Анализ рисков – как лучше показать его в бизнес-плане.
  - Решение вводных задач.
- III. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта;
  - Представление компании;
  - Маркетинговые обоснования;
  - Описание операционного плана проекта;
  - Финансовый анализ;
  - Общие требования к готовому документу.
- IV. Знакомство с инвестиционным проектом. Начало работы.
  - Представление проекта преподавателем. Изучение комплекта исходных данных. Обсуждение проблем проекта и плана работы.

**Второй день:**

- I. Подготовка к разработке бюджета и бизнес-плана проекта
  - Структурирование проекта. Выделение ключевых исходных данных и подготовка сценариев развития бизнеса.

- Выделение ключевой маркетинговой, правовой и финансовой информации, предназначенной для включения в проект.
- Подготовка структуры бизнес-плана

## II. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

- Составление прогнозного бюджета проекта. Формирование комплекта итоговых отчетных таблиц и графиков
- Подготовка текстовой части проекта. Завершение работы над бизнес-планом.

### **Третий день:**

#### I. Подготовка к защите проекта (часть группы выступает в качестве представителей инициатора проекта, часть – как потенциальные инвесторы)

- Групповое обсуждение бизнес-плана, корректировка, выработка единого варианта.
- Разработка презентации / подготовка перечня ключевых вопросов по проекту, которые требуется обсудить в ходе защиты.

#### II. Защита проекта

- Представление проекта, ответы на вопросы, защита проекта перед «инвесторами».
- Обсуждение слабых мест проекта и недоработок бизнес-плана
- Знакомство с полным бизнес-планом проекта, обсуждение возникающих вопросов.

## Курс «Сокращение издержек и модернизация производства. Опыт оптимизации финансовых планов предприятия»

### Практикум:

- ✓ объединяет рассмотрение задач финансового анализа и оценки инвестиционных проектов на действующем предприятии;
- ✓ расширяет и систематизирует багаж методических знаний по финансовому планированию, строится на рассмотрении реальных кейсов различных типов и отраслей;
- ✓ учитывает потребности специалистов предприятий, осуществляющих работы по сокращению издержек, рационализации капитала, оптимизации финансовых планов предприятия;
- ✓ дает примеры диагностики предприятий различных отраслей, отражение выработанных решений в финансовом плане компании и оценку эффекта от реализации выработанных решений.

**Продолжительность:** 2 дня по 8 академических часов

### Ориентирован, в основном, на:

- экономистов и аналитиков крупных и средних компаний;
- руководителей плановых отделов и аналогичных подразделений;
- финансовых и стратегических руководителей малых и средних компаний;
- сотрудников консалтинговых компаний;
- ведущих специалистов предприятий, отвечающих за подготовку проектов.

### ПРОГРАММА КУРСА

- I. Финансовая диагностика предприятия. Основные группы проблем и причин возникновения проблем в финансовом состоянии компании. Систематизированный подход к проведению анализа финансового состояния компании.
- II. Характеристика эффективности использования активов компании:
  - Анализ структуры Баланса и его динамики.
  - Характеристика управления оборотным капиталом компании.
    - ◇ Анализ оборачиваемости. Расчет и интерпретация периодов оборота текущих активов и текущих пассивов. Особо: характеристика условий взаиморасчетов предприятия с покупателями и поставщиками.
    - ◇ Оптимизация потребности в оборотном капитале и ее влияние на состояние компании: насколько долговременным может быть эффект от оптимизации потребности в оборотном капитале?

### III. Расчет, оценка и оптимизация показателей ликвидности.

- Расчет и интерпретация показателей ликвидности. Корректировка текущих пассивов для более точного расчета показателей.
- Чистый оборотный капитал компании: расчет фактической и необходимой величины чистого оборотного капитала.
- Как определить достаточный уровень показателей ликвидности для данного предприятия.
- Факторы, определяющие величину показателей ликвидности.

### IV. Анализ финансовых результатов деятельности компании.

- Оценка прибыльности текущей деятельности компании.
  - ◇ Анализ структуры прибыли (убытков) компании: основная деятельность, прочие виды деятельности. Маржинальная прибыль. Маржинальный анализ производимой продукции.
  - ◇ Показатели прибыльности. Точка безубыточности. Производственный рычаг.
  - ◇ Причины изменений прибыльности текущей деятельности компании.
  - ◇ Пути оптимизации прибыльности и их влияние на состояние компании в краткосрочной и долгосрочной перспективе

### V. Формирование управленческих решений на основании данных финансового анализа. Учет результатов анализа при построении финансового плана предприятия. Оценка влияния рекомендуемых изменений на финансовое положение компании.

### VI. Анализ цены и структуры капитала.

- Основные источники капитала, их стоимость
- Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)
- Управление структурой капитала, основные подходы
- Расчет оптимальной структуры капитала
- Привлечение инвестиций
- Источники финансирования капитальных вложений

### VII. Планирование инвестиций в основной капитал

- Инвестиционная политика предприятия
- Выбор проекта, описание схемы реализации проекта
- Подготовка исходных данных для инвестиционного проекта
- Критерии оценки инвестиционных проектов

### VIII. Планирование и нормирование запасов и потребностей в оборотных средствах

- методы определения плановой потребности в оборотных активах
- источники формирования оборотных активов
- оценка эффективности использования оборотных активов

IX. Оценка эффективности инвестиционных затрат проекта.

- Чистые потоки денежных средств. Дисконтирование. Обоснование выбора ставки сравнения. Особенности оценки эффективности проектов снижения затрат, модернизации производства, аутсорсинга.
- Расчет, интерпретация и представление в бизнес-плане показателей эффективности инвестиций: простой и дисконтированный срок окупаемости, NPV, IRR, рентабельность инвестиций, максимальная ставка кредитования, которую может выдержать проект.

X. Оценка финансовой состоятельности проекта.

- Моделирование расчетного счета. Необходимое условие финансовой состоятельности проекта.
- Построение графика кредитования. Учет особенностей различных типов кредитов (инвестиционный, на пополнение оборотного капитала).
- Оценка суммы собственных средств, которая может быть направлена предприятием на финансирование проекта.
- Базовые формы финансовой отчетности: контроль взаимосвязи данных Отчета о прибыли, Отчета о движении денежных средств, Баланса.

## Курс «Методология анализа инвестиционных проектов (Подготовка к AI PAS)»

### Семинар:

- ✓ обобщает накопленный компанией «Альт-Инвест» опыт подготовки и экспертизы бизнес-планов инвестиционных проектов различных отраслей, масштабов и направленности;
- ✓ полностью соответствует тематическому плану сертификации AI PAS и является подготовительным курсом к экзамену.

**Продолжительность:** 5 дней по 8 академических часов

### Ориентирован, в основном, на:

- экономистов и аналитиков крупных и средних компаний;
- экономистов, кредитных инспекторов и руководителей кредитных департаментов банков;
- руководителей плановых отделов и аналогичных подразделений;
- финансовых и стратегических руководителей малых и средних компаний;
- сотрудников консалтинговых компаний;
- ведущих специалистов предприятий, отвечающих за подготовку проектов.

### Результат обучения:

- Слушатели приобретают набор знаний и навыков, достаточных для успешной сдачи экзаменов на сертификат AI PAS уровня В.

### Краткий обзор тематического плана:

- общие принципы оценки инвестиционных проектов и подготовки бизнес-планов, требования банка и инвесторов;
- финансовое моделирование инвестиций и деятельности компании: основные финансовые отчеты и их взаимосвязь;
- формирование и обоснование прогнозного бюджета инвестиционного проекта: продажи, текущие затраты, инвестиции и оборотный капитал; источники финансирования;
- анализ финансового состояния предприятия по данным финансовой и управленческой отчетности;
- расчет эффективности проекта: выбор ставки дисконтирования, показатели NPV, PBP, IRR и их интерпретация, понятия остаточной и продленной стоимости, элементы оценки бизнеса;
- анализ риска и финансовой состоятельности инвестиционного проекта.

## ПРОГРАММА КУРСА

## I. Финансовая отчетность. Бизнес-план

- Структура финансовой отчетности компании. Виды финансовых отчетов для действующего предприятия и для бизнес-плана. Прямое и косвенное кэш-фло. Взаимосвязь финансовых отчетов.
- Финансовое моделирование в бизнес-плане. Общие принципы построения стратегической финансовой модели: типовые формы, применяемые допущения, мультивалютные расчеты. Структура бюджета инвестиционного проекта.
- Структура бизнес-плана. Общие требования, типичные ошибки, примеры для проектов разного типа.
- Жизненный цикл проекта и основные организационные вопросы планирования и организации инвестиций. Участники инвестиционного процесса и их роли.

## II. Бюджет инвестиционного проекта. Подготовка данных и моделирование

- Описание схемы реализации инвестиционного проекта. Выбор основных параметров бюджетной модели.
- Прогнозирование продаж: основные подходы, связь с бюджетом проекта, часто встречающиеся ошибки.
- Описание текущих затрат проекта. Постоянные и переменные затраты. Связь между себестоимостью и затратами проекта. Принципы обоснования затрат.
- Инвестиции проекта. Типовой состав инвестиций. Влияние инвестиций на налоговые платежи. Учет ранее осуществленных инвестиций и неоконченного строительства. Инвестиции в оборотный капитал: принципы оценки, разница между проектами с длинным циклом оборачиваемости и короткоцикловыми проектами.
- Финансирование инвестиционного проекта. Основные виды финансирования: акционерный капитал, кредиты, лизинг, ссуды учредителя. Смешанные варианты финансирования. Их влияние на бюджет проекта.

## III. Оценка эффективности инвестиций

- Анализ эффективности инвестиционных вложений. Общие понятия и критерии.
- Чистый денежный поток. Варианты расчета с позиции разных участников проекта.
- Дисконтирование денежных потоков. Выбор ставки дисконтирования для различных проектов и для различных участников. Анализ проекта в постоянных и в переменных ценах, номинальная и реальная ставка дисконтирования.
- Расчет основных показателей эффективности: NPV, PBP, IRR. Принятие решений на основе полученного результата.

## IV. Специальные методы анализа проектов

- Элементы оценки бизнеса. Оценка на основе активов. Оценка доходными методами. Модель Гордона. Применение продленной или остаточной стоимости в расчете NPV. Реверсивные денежные потоки.
- Анализ рисков. Виды рисков и требования к их учету. Общие подходы. Графики чувствительности. Сценарный анализ. Принципы выбора сценарных условий. «Стратегия отступления»
- Комплексная оценка привлекательности проекта – отработка на реальном примере.

#### V. Анализ финансового состояния компании

- Основные группы проблем и причины возникновения проблем в финансовом состоянии компании. Систематизированный подход к проведению анализа финансового состояния компании.
- Характеристика эффективности использования активов компании. Анализ структуры баланса и его динамики. Характеристика управления оборотным капиталом компании. Эффективность использования внеоборотных активов. Влияние на финансовое состояние компании.
- Расчет и интерпретация показателей ликвидности. Корректировка текущих пассивов для более точного расчета показателей. Чистый оборотный капитал компании: расчет фактической и необходимой величины чистого оборотного капитала. Как определить достаточный уровень показателей ликвидности для данного предприятия. Факторы, определяющие величину показателей ликвидности. Особенности анализа ликвидности в инвестиционном проекте.
- Расчет и интерпретация показателей финансовой устойчивости: коэффициенты автономии, самофинансирования, обеспеченности. Стоимость капитала компании и структура капитала.
- Оценка прибыльности текущей деятельности компании. Показатели рентабельности капитала. Финансовый рычаг.
- Анализ себестоимости продукции. Возможные варианты распределения накладных расходов.

## Корпоративные семинары

Нередко возникает необходимость углубиться в специфику отрасли и проектов конкретной компании, провести повышение квалификации большого количества специалистов, выработать единый стандарт описания, анализа и отбора проектов и финансовых планов. Перечисленные задачи помогают решить корпоративные семинары - семинары, организуемые для специалистов конкретной компании.

Мы имеем огромный опыт корпоративного обучения. В среднем, на один открытый семинар у нас приходится 1-2 корпоративных мероприятия. За последние годы корпоративные семинары были проведены для таких организаций как:

- Администрации Санкт-Петербурга, Череповца, Владимирской области, Самарской области, Краснодарского края, Кондопоги, Мэрия Набережных Челнов, Инспекция Министерства РФ по налогам и сборам по г. Череповец, Министерство инвестиций и внешнеэкономических связей Республики Дагестан, Агентство экономического развития Самарской области
- «АВТОВАЗ», ОАО «ГАЗ», ОАО «КАМАЗ», ОАО «Объединенные машиностроительные заводы», ОАО «Завод им. В.А. Дегтярева», ОАО «Пермский моторный завод», ОАО «Дробмаш», ОАО «Братский алюминиевый завод», ОАО «Чусовской металлургический завод», Концерн Otimі, ОАО «ГАЗПРОМ» и дочерние компании, ОАО «Трубная металлургическая компания», ОАО «Заволжский моторный завод», Кондитерское Объединение «Любимый край», ОАО «Северсталь», ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат», Группа компаний «Алина», ОАО «Уралсвязьинформ», ОАО «Тюменьэнерго», Группа компаний «СОК», ОАО «Архангельский ЦБК», ОАО «МРСК Северо-Запада», ОАО «МРСК Урала», ОАО «Дальневосточная распределительная сетевая компания», ОАО «Оренбургская теплогенерирующая компания», ООО «Центральный торговый дом «Русские автобусы», Группа компаний «RED», ООО «Евразия Логистик», Ассоциация «Версиво», Группа компаний «Стройтех», «Номос-Лизинг Северо-Запад», НП «Совет рынка».
- ГК АРКО, АК Сберегательный банк РФ и территориальные банки, Внешторгбанк и филиалы, КБ «Зенит», ОАО «Ставропольпромстройбанк», «УРСА Банк», «Пробизнесбанк», «Альфа-Банк», «АК БАРС Банк»
- Томский центр содействия инновациям, Международный банковский институт, Открытая Школа Бизнеса

### Корпоративные семинары позволяют:

- ✓ повысить квалификацию специалистов, осуществляющих подготовку и обоснование инвестиционных решений, диагностику финансового состояния компании, формирование финансовых планов;
- ✓ обучиться единому методологическому подходу к анализу инвестиционных проектов, диагностике финансового состояния, формированию финансовых планов, осуществляемых во всех подразделениях компании (структурных единицах, предприятиях холдинга);

- ✓ рассмотреть примеры инвестиционных проектов своей компании (либо их прототипы), провести анализ финансового состояния своей организации;
- ✓ научиться методически грамотно проводить анализ проектов, в том числе реализуемых на действующем предприятии; корректно представлять результаты оценки заинтересованным сторонам.

**Продолжительность:** от 1 до 5 дней, в зависимости от программы обучения

Базовой программой корпоративного семинара является программа регулярных семинаров. Окончательная программа, а также длительность корпоративного практикума формируется исходя из потребностей и пожеланий конкретной компании.

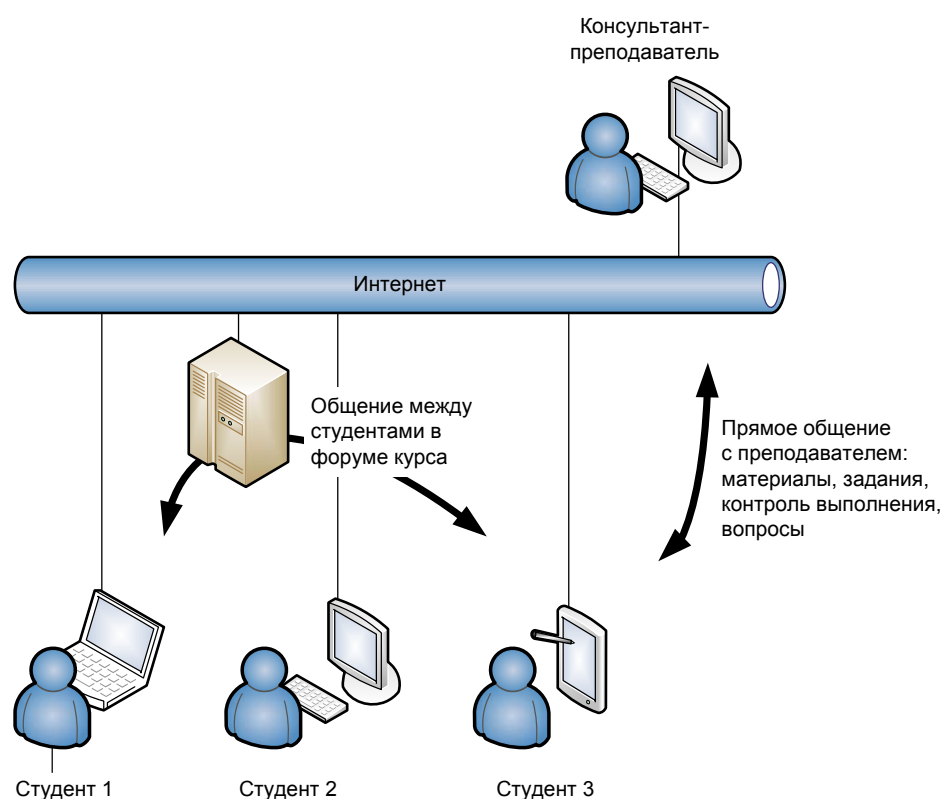
## Дистанционное обучение

В дополнение к очному проведению некоторых из наших учебных курсов, мы подготовили и дистанционную версию некоторых из наших курсов. Дистанционные семинары лишь незначительно отличаются от базовых вариантов обучения, в основном, эти отличия сводятся к двум элементам:

- Дистанционный курс продолжается дольше, чем очный. В основном, дистанционное обучение строится по принципу 1 день очного семинара = недельный модуль дистанционного семинара.
- В дистанционном семинаре используется больше методических материалов. В личном общении со слушателями преподаватель дает материал более компактно, при самостоятельном чтении необходимо изучить несколько больше текста.

В остальном, программа дистанционного семинара это точное повторение очной программы и качество знаний, получаемых слушателем, не отличается.

Наша компания имеет огромный опыт применения технологий вообще и интернет-технологий в обучении в частности. Помимо основной учебно-консультационной деятельности, мы более 10 лет занимаемся развитием специализированных финансово-управленческих интернет-проектов. Сегодня наши сайты посещает *до 30 тысяч специалистов в день*<sup>2</sup>, они получают доступ к лучшим публикациям и методикам, посвященным финансам, маркетингу и менеджменту. Такой опыт и масштабы деятельности позволяют нам применять все самые современные технологии для подготовки слушателей.



<sup>2</sup> Это суммарная посещаемость сайтов [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) и [www.marketing.spb.ru](http://www.marketing.spb.ru)

## Дистанционный курс «Подготовка по программе AI PAS»

### Принципы организации дистанционного семинара:

1. Длительность дистанционного курса – 5 недель
2. Семинар состоит из 5 блоков, каждый из которых соответствует одному дню обычного семинара.
3. В рамках каждого блока слушатель получает: презентации, методические материалы, контрольные задания. Контрольные задания в конце каждого блока высылаются преподавателю. Содержание контрольных заданий построено на базе тестовых заданий сертификации.
4. Если одновременно с дистанционным курсом проходит открытый семинар, то слушатель имеет право посетить один или несколько дней семинара.
5. Рекомендованная форма окончательного тестирования после прохождения обучения – сертификация AI PAS “B”.

### Семинар ориентирован на:

- экономистов, кредитных инспекторов и руководителей кредитных департаментов банков;
- экономистов и аналитиков крупных и средних компаний;
- руководителей плановых отделов и аналогичных подразделений;
- финансовых и стратегических руководителей малых и средних компаний;
- сотрудников консалтинговых компаний;
- ведущих специалистов предприятий, отвечающих за подготовку проектов.

### Результат обучения:

- Слушатели приобретают набор знаний и навыков, достаточных для успешной сдачи экзаменов на сертификат AI PAS уровня B.

### Краткий обзор тематического плана:

- общие принципы оценки инвестиционных проектов и подготовки бизнес-планов, требования банка и инвесторов;
- финансовое моделирование инвестиций и деятельности компании: основные финансовые отчеты и их взаимосвязь;
- формирование и обоснование прогнозного бюджета инвестиционного проекта: продажи, текущие затраты, инвестиции и оборотный капитал; источники финансирования;
- анализ финансового состояния предприятия по данным финансовой и управленческой отчетности;
- расчет эффективности проекта: выбор ставки дисконтирования, показатели NPV, PBP, IRR и их интерпретация, понятия остаточной и продленной стоимости, элементы оценки бизнеса;

- анализ риска и финансовой состоятельности инвестиционного проекта.

### **Основная литература, положенная в основу семинара:**

В ходе обучения на семинаре используется специальный методический материал, адаптированный к плану семинара. Однако, в качестве дополнительной литературы рекомендуются следующие книги:

1. *Кольцова И.В., Рябых Д.А.*, «Практика финансовой диагностики и оценки проектов», М.: Вильямс, 2007
2. *Беренс В., Хавранек П.М.*, «Руководство по подготовке промышленных технико-экономических исследований», Вена: ЮНИДО, 1995

### **Типовой план прохождения блока:**

1. *Начало блока:* слушатель получает комплект, включающий брошюру с теорией (формат Adobe Acrobat), презентацию, задающую порядок изучения теории (формат Adobe Acrobat), комплект тестовых задач (10-15, в зависимости от блока, формат MS Excel).
2. *Самостоятельное изучение:* 3-5 дней на ознакомление с материалом и выполнение теста.
3. *Итоги теста и работа над ошибками:* после отправки теста преподавателю, слушатель получает версию файла с тестами, содержащую правильные ответы и комментарии к ним. Преподаватель поясняет ошибки слушателя и отвечает на его вопросы.
4. *Фоновое общение:* в течение курса и некоторое время после него слушатель имеет доступ в специальный закрытый раздел форума курса, где его вопросы могут увидеть не только его преподаватель, но и другие преподаватели (в компании Альт-Инвест это 4 ведущих консультанта), а также другие слушатели.

## ПРОГРАММА КУРСА

### **I. Модуль 1. Финансовая отчетность. Бизнес-план**

- Структура финансовой отчетности компании. Виды финансовых отчетов для действующего предприятия и для бизнес-плана. Прямое и косвенное кэш-фло. Взаимосвязь финансовых отчетов.
- Финансовое моделирование в бизнес-плане. Общие принципы построения стратегической финансовой модели: типовые формы, применяемые допущения, многовалютные расчеты. Структура бюджета инвестиционного проекта.
- Структура бизнес-плана. Общие требования, типичные ошибки, примеры для проектов разного типа.
- Жизненный цикл проекта и основные организационные вопросы планирования и организации инвестиций. Участники инвестиционного процесса и их роли.

## **II. Модуль 2. Бюджет инвестиционного проекта. Подготовка данных и моделирование**

- Описание схемы реализации инвестиционного проекта. Выбор основных параметров бюджетной модели.
- Прогнозирование продаж: основные подходы, связь с бюджетом проекта, часто встречающиеся ошибки.
- Описание текущих затрат проекта. Постоянные и переменные затраты. Связь между себестоимостью и затратами проекта. Принципы обоснования затрат.
- Инвестиции проекта. Типовой состав инвестиций. Влияние инвестиций на налоговые платежи. Учет ранее осуществленных инвестиций и неоконченного строительства. Инвестиции в оборотный капитал: принципы оценки, разница между проектами с длинным циклом оборачиваемости и короткоцикловыми проектами.
- Финансирование инвестиционного проекта. Основные виды финансирования: акционерный капитал, кредиты, лизинг, ссуды учредителя. Смешанные варианты финансирования. Их влияние на бюджет проекта.

## **III. Модуль 3. Оценка эффективности инвестиций**

- Анализ эффективности инвестиционных вложений. Общие понятия и критерии.
- Чистый денежный поток. Варианты расчета с позиции разных участников проекта.
- Дисконтирование денежных потоков. Выбор ставки дисконтирования для различных проектов и для различных участников. Анализ проекта в постоянных и в переменных ценах, номинальная и реальная ставка дисконтирования.
- Расчет основных показателей эффективности: NPV, PBP, IRR. Принятие решений на основе полученного результата.

## **IV. Модуль 4. Специальные методы анализа проектов**

- Элементы оценки бизнеса. Оценка на основе активов. Оценка доходными методами. Модель Гордона. Применение продленной или остаточной стоимости в расчете NPV. Реверсивные денежные потоки.
- Анализ рисков. Виды рисков и требования к их учету. Общие подходы. Графики чувствительности. Сценарный анализ. Принципы выбора сценарных условий. «Стратегия отступления»
- Комплексная оценка привлекательности проекта – отработка на реальном примере.

## **V. Модуль 5. Анализ финансового состояния компании**

- Основные группы проблем и причины возникновения проблем в финансовом состоянии компании. Систематизированный подход к проведению анализа финансового состояния компании.
- Характеристика эффективности использования активов компании. Анализ структуры баланса и его динамики. Характеристика управления оборотным капиталом компании. Эффективность использования внеоборотных активов. Влияние на финансовое состояние компании.

- Расчет и интерпретация показателей ликвидности. Корректировка текущих пассивов для более точного расчета показателей. Чистый оборотный капитал компании: расчет фактической и необходимой величины чистого оборотного капитала. Как определить достаточный уровень показателей ликвидности для данного предприятия. Факторы, определяющие величину показателей ликвидности. Особенности анализа ликвидности в инвестиционном проекте.
- Расчет и интерпретация показателей финансовой устойчивости: коэффициенты автономии, самофинансирования, обеспеченности. Стоимость капитала компании и структура капитала.
- Оценка прибыльности текущей деятельности компании. Показатели рентабельности капитала. Финансовый рычаг.
- Анализ себестоимости продукции. Возможные варианты распределения накладных расходов.

## Сертификат Alt-Invest Project Analysis Specialist (AI PAS)

Компания «Альт-Инвест» разработала и применяет собственную систему сертификации, основанную на опыте обучения и контроля знаний нескольких тысяч специалистов в области анализа инвестиционных проектов.

Сертификация AI PAS предназначена для подтверждения квалификации и опыта специалистов, решающих такие задачи как:

- стратегическое финансовое планирование;
- разработка бизнес-планов и ТЭО, обоснование инвестиционных затрат;
- экспертиза бизнес-планов;
- управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

Как правило, это сотрудники финансовых и планово-экономических подразделений компаний, кредитных департаментов банков, а также консультанты и оценщики, но полный список должностей может быть значительно шире. Для того, чтобы успешно выполнять свою работу, эти специалисты должны обладать целым рядом знаний в сфере финансового анализа, бухгалтерского и налогового учета, производственного планирования, иметь навыки разработки бизнес-планов и ориентироваться в нормах деловой практики, связанных с инвестиционным процессом. Традиционные сертификаты, такие как CFA или АССА, оказываются в данном случае полезными, но охватывают слишком много необязательных для проектного анализа дисциплин и упускают из виду ряд важных аспектов знаний. Поэтому использовать их для контроля подготовки специалиста или в качестве учебного плана затруднительно.

Для того, чтобы решить проблему контроля знаний специалиста в области оценки инвестиционных проектов, компания Альт-Инвест разработала специальную сертификационную программу - Alt-Invest Project Analysis Specialist.

### 1. Что подтверждает сертификат

Сертификат AI PAS – это не просто подтверждение знания теории финансового и инвестиционного анализа. В основу экзамена положены тесты, которые в течение многих лет использовались рядом консалтинговых компаний, крупных промышленных предприятий и банков при отборе специалистов на позиции консультантов, экономистов, финансовых специалистов и кредитных инспекторов. Эти тесты направлены на проверку следующего комплекса навыков:

- структурированное понимание теоретических основ, необходимых в процессе стратегического финансового планирования;
- умение практически применять основные аналитические методики и показатели;
- способность анализировать реальную финансовую информацию, делать выводы о характеристиках бизнеса, которые видны из его финансовых показателей, и требуемых изменений в деятельности компании;
- понимание организационных аспектов инвестиционной деятельности и кредитования.

Экзамен AI PAS имеет два уровня, «А» и «В».

Уровень «В» ориентирован на специалистов без опыта работы. Успешное прохождение сертификации уровня «В» подтверждает, что специалист обладает достаточным уровнем знаний для успешной работы в области анализа инвестиционных проектов и подготовки бизнес-планов.

Уровень «А» - это подтверждение не только базовых знаний, но также практического опыта и умения применять эти знания в реальных ситуациях. Для сдачи экзамена уровня «А» необходимо иметь законченное высшее образование (не обязательно финансовое) и не менее 1 года опыта работы на должностях, связанных с экономическим планированием, финансами предприятий, кредитованием юридических лиц или консалтингом. Сертификат уровня «А» подтверждает, что специалист обладает необходимыми знаниями и опытом для самостоятельного анализа инвестиционных проектов и разработки бизнес-планов, знает и понимает основные принципы оценки эффективности проекта, формирования стратегических бюджетов, может выступать в качестве менеджера проекта.

## 2. Содержание экзамена

Содержание экзаменов уровня «А» и «В» построено различным образом.

Экзамен уровня «В» - это набор из 40 вопросов с вариантами правильных ответов. Каждый вопрос требует либо знаний методик, либо их применения в форме вычисления наиболее важных показателей.

Краткий тематический план экзамена выглядит следующим образом:

- Финансовая отчетность и налоги (8 вопросов)
- Структура затрат инвестиционного проекта (8 вопросов)
- Организационно-правовые аспекты инвестиционного проекта (4 вопроса)
- Оценка эффективности инвестиций (8 вопросов)
- Анализ рисков (6 вопросов)
- Бизнес-план (6 вопросов)

Вопросы затрагивают темы, с которыми приходится встречаться в своей работе специалистам по стратегическому финансовому планированию и фундаментальному анализу.

Экзамен уровня «А» состоит из 7 задач, требующих детального решения, построения выводов и их обоснования. Для успешной сдачи экзамена необходимо правильно решить не менее 5 задач.

Содержание задач:

1. «Анализ взаимосвязи отчетов». Даны три финансовых отчета. Часть полей одного отчета пропущены. Необходимо заполнить их, опираясь на данные из других двух отчетов.

2. «Выбор ставки дисконтирования». Даны начальные условия инвестиционного проекта. Необходимо обосновать ставку дисконтирования, которая должна применяться в проекте.
3. «Структура затрат инвестиционного проекта». Дано краткое описание инвестиционного проекта. Необходимо сформировать структуру инвестиционных и текущих затрат проекта.
4. «Расчет показателей эффективности». Для заданного денежного потока и ставки дисконтирования рассчитать показатели эффективности.
5. «Анализ финансового состояния». По предоставленной финансовой отчетности ответить на ряд вопросов о финансовом состоянии компании и подкрепить свои ответы данными финансовых показателей.
6. «Построение финансовой модели». По предоставленным данным о проекте построить его финансовую модель и доказать (или опровергнуть) предположение о том, что проект эффективен.
7. «Структура бизнес-плана». По общему описанию проекта составить предполагаемое оглавление бизнес-плана и кратко описать содержимое каждого раздела.

Все задачи уровня «А» построены на реальных данных и их решение потребует не только знания методик и показателей, но и понимания сути анализа, а также общего знакомства со встречающимися на практике характеристиками аналогичных проектов и компаний.

### **3. Организация экзаменов**

Приём заявок на сертификацию осуществляется постоянно. Зарегистрироваться можно на сайте компании или направив заявку по электронной почте. Экзамен проводится по мере комплектования группы. После получения заявки в течение 2 недель заявителю предлагается дата и место проведения экзамена на базе компании «Альт-Инвест» или в одном из сертификационных центров.

Не позднее, чем за неделю до даты проведения экзамена, необходимо оплатить экзамен и подтвердить своё участие.

Все экзамены сдаются письменно. Экзамен уровня «А» проводится в компьютерном классе с использованием MS Excel.

Каждому участнику присваивается уникальный код для соблюдения анонимности при проверке результатов тестирования. Конверт с комплектами вопросов вскрывается в начале экзамена в присутствии участников.

На экзамене участники получают тестовые задания и специальный бланк для ответов на тест, с соответствующим индивидуальным кодом.

Продолжительность экзамена уровня «А» - 4 часа, экзамена уровня «В» - 2 часа. По окончании экзамена участники сдают бланки с ответами представителю компании «Альт-Инвест», после чего опечатываются и направляются на проверку.

Для получения сертификата успешным считается результат:

- для AI PAS «B» - правильный ответ не менее чем на 32 вопроса из 40
- для AI PAS «A» - решение 5 задач из 7

Оценка ответов на вопросы сертификации производится централизованно, в компании «Альт-Инвест». Этим достигается необходимая объективность (сотрудник, проверяющий ответы, не знает, чью именно работу он проверяет, так как экзаменационные билеты маркируются только кодом кандидата), а также единый высокий уровень компетенции (т.к. в экзамене уровня «А» есть вопросы, достаточность ответа на которые определяется экспертом). Мы высоко ценим авторитет сертификации AI PAS и компания «Альт-Инвест» принимает все необходимые меры для обеспечения честного и тщательного проведения всех экзаменов.

Списки специалистов, подтвердивших, по результатам сертификации, соответствующий уровень квалификации публикуются на сайте компании через 2 недели после сдачи сертификационного экзамена.