Adam Smith
TRAINING

5–6 November 2007 : 5–6 ноября 2007

Marriott Aurora Hotel, Moscow : Отель Мариотт Аврора, Москва

Register by 24th August and
SAVE $200
Зарегистрируйтесь до 24 августа со скидкой

Course led by

Mark Robson
Mark is a very experienced corporate finance practitioner. He has more than 16 years experience working in the European Financial market in consulting on financial performance, business planning, capital expenditure proposals, capital structure and private equity

Курс ведет

Марк Робсон – очень опытный практик-профессионал в вопросах корпоративных финансов. Он обладает более чем 16-летним опытом работы на европейском финансовом рынке, предоставляя консультации по вопросам финансовой деятельности, бизнес-планирования, предложениям по капитальным вложениям, структуре акционерного капитала и частному акционерному капиталу

Private equity as an alternative investment

Leveraged buy outs – gearing for success!

An intensive and practical two day course which will enable you to:

- **Master** the key concepts in acquisition finance
- **Understand** the role of the different parties involved in a typical buy out and their differing objectives
- **Discover** how to assess levered propositions and the agendas of the different parties
- **Recognize** the impact of the choice of financial instrument such as equity, debt or hybrid
- **Identify** the principles involved in modeling levered structures
- **Learn** the key stages and issues in documenting the deal and due diligence issues

Частный акционерный капитал как альтернативный инструмент для инвестиций

Покупка пакета акций с помощью кредита – дорога к успеху!

Двухдневный интенсивный курс практического обучения позволит вам:

- **Овладеть** основными принципами получения финансирования для покупки акционерного капитала
- **Понять** роль, которую играют различные стороны, вовлеченные в процесс типичной покупки пакета акций, и то, какими целями они при этом руководствуются
- **Открыть** для себя, как оценивать предложения по внешнему финансированию и последовательность действий различных сторон
- **Осознать** важность выбора финансовых инструментов, таких как акционерный капитал, долговые обязательства или их сочетания.
- **Определить** принципы, на которых строится моделирование структуры привлекаемых средст
- **Узнать** о ключевых стадиях и проблемах документирования сделки и проведения юридической экспертизы

„Великолепные примеры, полезны раздаточные материалы и практические приемы”

Даниэл Шеа,
БКЛ (BKL)

Save up to 30% and improve performance with our cost effective tailored in-house cources! (see inside for details)

30%

До 30% скращение затрат и достижение максимального результата от тренинга на корпоративной основе (см. внутри)

tel.: +7 495 232 4060
fax: +7 495 232 4059
info@adamsmithtraining.com

www. adamsmithtraining.com

5–6 November 2007, Marriott Aurora Hotel, Moscow

PRIVATE EQUITY AS AN ALTERNATIVE INVESTMENTS

Why is this course unique?

This course gives participants a **detailed insight into leveraged buy outs and the world of private equity.** It improves participants' understanding of the attractions and risks of leveraged structures, whether used by private equity firms or by corporates to finance acquisitions.

In analyzing the motivations of the different players, participants will consider the causes and chances of success and failure.

This course is run in an **interactive, participative format, where participants learn by doing.** Main teaching sessions are delivered in a discursive format with **key concepts punctuated and illustrated by case studies.**

Your Expert Course Leader

Mark Robson is a very experienced corporate finance practitioner. Aged 38, he has spent approximately half his career with the corporate finance division of big 4 accountant Deloitte. Prior to Deloitte, Mark's experience was in working on acquisitions for large diversified industrial businesses, including working with investment banks doing business with his departments.

Relevant work experience for Mark includes consultancy of London private equity firms on valuing and structuring bid targets, bond financing, investment appraisal and target valuation, as well as detailed modelling and structuring of infrastructure and other leveraged investments.

Mark's technical training and experience is in corporate finance, with university training in business (economics, management and accounting) as well as post graduate papers in corporate finance. Mark's background makes him well qualified to provide technical corporate finance training to staff. In between his work providing key clients with transaction advice, Mark is now available to train in topics such as buy outs, company valuation and investment appraisal.

The course is designed for:

- Analysts
- Managers
- Bankers
- Accountants
- Private equity firms
- Consultancies

Limited numbers available

In order to provide you with learning experience of true value and owning to the high practical focus of the course the number of participants we are able to accept on this program is strictly limited.

„Practical discussions and interaction with other participants were useful"

Stephen Harris,
Mazars

„Excelent examples, useful handouts and case studies"

Daniel Sheer
BKL

Related courses

Take advantage of our group booking discounts

Mergers and acquisitions, 30-31 October 2007

Initial Public Offerings, 1–2 November 2007

2 places for one or different courses	SAVE 200$
3 places for one or different courses	SAVE 450$

For more information please contact Olga Chulkova
on +7 495 232 40 60 or ochulkova@adamsmithtraining.com

www. adamsmithtraining.com

Adam Smith TRAINING

tel.: +7 495 232 4060
fax: +7 495 232 4059

YOUR COMPREHENSIVE COURSE PROGRAM

Leveraged buy outs – gearing for success!

To book online, visit **www.adamsmithtraining.com** Зарегистрируйтесь сейчас на

Day One: 5th November 2007

Overview – key principles of structured finance

- The fundamental workings of a buy out
- The role of equity
- The role of debt
- The interests of the participants
- Motivations of parties involved in a buyout situation: vendor, debt provider, private equity, management
- How to make money from a leveraged buy out
- Drivers on gains
- Structuring with a pocket calculator

Key learning concept – sources and uses of funds

Fundamental business analysis

- The importance of asset quality
- Analytical tools
- Key considerations
- When/ why buyouts take place
- Characteristics of a typical buyout company
- Traps for the unwary
- Evaluating a buy out target

Introduction to case study

Uses of funds

- Review of key learning concept – sources and uses of funds
- Valuing the target
- The impact of working capital
- The role of professionals (and their fees!)

Case study - uses of funds

The role of private equity

- The interaction with leverage
- Investment time frames and hurdles for different types of investment
- Some key terms: development capital, venture capital, pre-IPO capital
- Key issues for equity providers
- Key issues for equity receivers
- Trends and opportunities in private equity

Sources of funds

- Constraints on debt capacity
- The role of management equity
- The funding gap

Case study – sources of funds

Day Two: 6th November 2007

Characteristics of debt products

- The nature of different debt products
- Risk profiles
- Drivers on debt holders
- Senior debt and other notes
- High yield debt
- Mezzanine instruments (including Pay-In-Kind)
- Key considerations for debt holders
- Keeping finance providers happy

Equity structuring

- Structuring equity – the role and importance of loan notes
- Case study – equity structure
- Case study - the envy ratio
- Management ratchets

Case study - the impact of mezzanine

Equity products

- Nature of different equity instruments
- Drivers on equity holders
- Vendor finance
- Some rules of thumb

The deal process

- Mechanics of the deal process
- Key elements of the process
- The role of due diligence
- The roles of the parties
- Rain making – finding and then positioning yourself in the deal

Documentation

- Documenting the deal
- Key stages and agreements required
- Key issues in documentation
- Controlling the legals
- Making working relationships productive

Teaching Method: key teaching sessions are interspersed with case study work as well as examining different concepts by working with an excel model which draws on a simplified business and financial structure. Here participants will work in groups (using lap tops) to iterate with a "back of the envelope" leveraged buy out model.

Participants will input and make assumptions for:
- Levels of senior and junior debt
- Equity requirements
- Debt covenants and repayment profiles
- The split of equity proceeds on exit
- Management's "envy ratio"

IMPORTANT INFORMATION FOR RUSSIA BASED COMPANIES

Adam Smith Training delivers high-quality IN-HOUSE COURSES, which can be held at a time and place to suit you. In-house training is the ultimate performance improvement solution.
Here's why:
- We will conduct a professional stage one training needs analysis to identify your key business issues in a training context
- You will receive a tailored training solution, designed to meet your needs, exact specifications, requirements and objectives
- Our TNA (training needs analysis) framework will ensure the course is results orientated
- We can incorporate company or operational data within the training to ensure everything is 100% focused on your business
- You will benefit from the international experience of our world renowned experts
- You make substantial cost savings!

MAKE BIG SAVINGS & IMPROVE PERFORMANCE WITH IN-HOUSE TRAINING!

FREE TRAINING NEEDS ANALYSIS OFFER

If you would like to benefit from a no obligation initial needs analysis discussion, or if you would like more information on how Adam Smith Training In-Company solutions can benefit your team, department or organization, please contact: Ina Ukstina on + 44 20 7017 7448 or ina@adamsmithtraining.com

ПРОГРАММА КУРСА

Покупка пакета акций с помощью кредита – дорога к успеху!

Позвоните нам!
+7 495 232 4060
Book today!

Первый день: 5 ноября 2007

Общий обзор – главные принципы структурирования финансов

- Основная схема выкупа пакета акций
- Роль акционерного капитала
- Роль долговых обязательств
- Интересы участников
- Мотивации сторон, участвующих в сделках по покупке акций: продавца, оферта долговых обязательств, владельца частного акционерного капитала, менеджмента
- Как заработать деньги на выкупе пакета за счет заемных средств
- Нацеленность на прибыль
- Структурирование с помощью карманного калькулятора

Ключевая концепция обучения – источники и использование средств

Фундаментальный анализ бизнеса

- Важность качества активов
- Инструментарий для анализа
- Основные моменты для рассмотрения
- Когда и почему имеет место покупка пакета акций
- Характеристики типичных компаний, занимающихся скупкой акций
- Ловушки для излишне доверчивых людей
- Оценка объекта покупки

Анализ конкретного примера

Использование средств

- Обзор главных концепций обучения – источники и методы использования средств
- Оценка объекта
- Влияние оборотного капитала
- Роль профессионалов (и их вознаграждение!)

Анализ конкретного примера – использование средств

Роль частного акционерного капитала

- Взаимодействие с привлекаемым заемным капиталом
- Временные рамки для инвестиций и препятствия для различных видов инвестирования
- Некоторые ключевые термины: капитал для развития, венчурный капитал, капитал до начала первичного публичного размещения акций (IPO)
- Основные проблемы для оферты частного капитала
- Основные проблемы для приобретателя частного капитала
- Тенденции и благоприятные возможности в сфере частного капитала

Источники средств

- Ограничения долговых обязательств по объему
- Роль акционерного капитала, принадлежащего менеджменту
- Дефицит финансирования

Анализ конкретного примера – источники средств

Второй день: 6 ноября 2007

Характеристики долговых продуктов

- Сущность различных долговых продуктов
- Профили рисков
- Драйверы держателей долговых обязательств
- Первостепенная задолженность и другие векселя
- Долговые обязательства с высоким доходом
- Дополнительные инструменты
- Главные вопросы для рассмотрения держателями долговых обязательств
- Как удовлетворять требованиям физических лиц

Структурирование частного капитала

- Структурирование частного капитала – роль и значение векселей
- Анализ конкретного примера – структурирование частного капитала
- Анализ конкретного примера – “коэффициент зависти”.
- Стимулирование менеджмента путем предложения акций

Анализ конкретного примера – влияние «мезанина»

Продукты акционерного капитала

- Сущность различных инструментов частного акционерного капитала
- Драйверы держателей частного капитала
- Финансирование со стороны поставщика
- Некоторые сугубо практические правила

Процесс сделки

- Механика процесса сделки
- Ключевые элементы процесса
- Роль предварительной экспертизы
- Роли участвующих сторон
- Заметки по ходу процесса – найти и позиционировать себя в сделке

Документация

- Документы по сделке
- Основные этапы и требования к соглашению
- Основные моменты, отражаемые в документации
- Контроль легальности сделки
- Как сделать продуктивными взаимоотношения сторон

Методика обучения: в главные учебные занятия вплетается рассмотрение конкретных примеров, а также анализируются различные концепции с помощью моделирования электронных таблиц, которые затем преобразуются в графики для упрощения делового и финансового структурирования. В этой части занятий участники работают, разбившись на группы (с использованием ноутбуков) для многократного рассмотрения не требующей сложных расчётов модели скупки акций за счет привлеченных средств.

Участники будут вводить данные и делать предположения по следующим тематикам:
- Уровни первостепенных и второстепенных долгов
- Требования к частному акционерному капиталу
- Договоренности по долговым обязательствам и профили выплат по долгам
- Распределение выхода прибыли от капитала
- Управление „коэффициентом зависти”

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Adam Smith Training проводит высококачественные тренинги на корпоративной основе в подходящее для Вас время и место. Корпоративные тренинги – это достижение максимального результата при минимум затрат:
- Курс будет эксклюзивно разработан и направлен на решение ваших задач
- Учитывая ваши потребности и задачи, мы разработаем корпоративный тренинг, непосредственно для Вас и подходящий именно Вашей компании
- Мы гарантируем качество и результативность от тренинга, ориентируясь только на ваш запрос
- Мы предлагаем комплексный подход к обучению и возможность выбора различных форматов обучения 100% подходящий именно Вашему бизнесу
- Вы получаете максимальную прибыль и отдачу от инвестиций в обучение своих сотрудников
- Существенное сокращение расходов!

СОКРАЩЕНИЕ ЗАТРАТ И ДОСТИЖЕНИЕ МАКСИМАЛЬНОГО РЕЗУЛЬТАТА ОТ КОРПОРАТИВНОГО ТРЕНИНГА

Бесплатная консультация по запросам Вашей компании
Если Вы хотите получить высококвалифицированную консультацию или получить больше информации о том, как воспользоваться преимуществами Корпоративных тренингов для мотивации ваших сотрудников и значительно повысить эффективность работы вашей команды, отдела или организации, обращайтесь к Ине Укстыне по тел: + 44 20 7017 7448 or ina@adamsmithtraining.com

5–6 ноября 2007, Отель Мариотт Аврора, Москва

ЧАСТНЫЙ АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ КАК АЛЬТЕРНАТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ

В чем уникальность предлагаемого курса?

Данный курс знакомит слушателей **с тонкостями процесса привлечения займов** для покупки пакета акций и основами рынка акционерного капитала.

Курс совершенствует понимание участниками преимуществ и рисков, связанных со структурированием заимствований, используемых как фирмами с частным капиталом, так и корпорациями, для привлечения финансирования.

Проводя анализ мотиваций различных игроков и участников процесса, мы рассматриваем причины и шансы удачи или провала.

Предлагаемый курс имеет **интерактивный формат, при котором обучение происходит путем практических занятий.**

Основной учебный процесс реализуется в дискурсном формате, где главное внимание сфокусировано на ключевых принципах, иллюстрируемых рассмотрением **реальных примеров.**

Ваш эксперт-преподаватель

Марк Робсон - очень опытный эксперт-практик в области корпоративного финансирования. Ему 38 лет, и приблизительно половину срока своей карьеры он провел, работая в подразделении корпоративных финансов крупной компании Делойт и Туш, одной из 4 «китов» финансового аудита. До этого работа Марка была связана с привлечением финансирования для крупных многопрофильных промышленных компаний, включая работу с инвестиционными банками и сотрудничество с их департаментами.

Соответствующий опыт работы Марка включает консультирование лондонских фирм с частным акционерным капиталом по вопросам оценки и структурирования объектов для предложения на продажу, финансирования путем выпуска облигаций, инвестиционной и целевой оценки, а также детального моделирования и структурирования инфраструктуры и других инвестиций с внешним финансированием.

Свое образование и рабочий опыт Марк получил в сфере корпоративных финансов. Он окончил университет по специальности «бизнес» (экономика, управление и бухгалтерский учет), а также защитил кандидатскую диссертацию на степень магистра по корпоративным финансам. Базовая подготовка и опыт Марка дают ему необходимые знания, которые могут обеспечить техническую подготовку по корпоративному финансированию для персонала компаний. В промежутках между своей основной работой, заключающейся в предоставлении основным своим клиентам консультаций по сделкам, Марк теперь проводит обучение по таким темам, как покупка пакетов акций, оценка компаний и оценка в целях инвестирования.

Предлагаемый курс предназначен для:

- Аналитиков
- Менеджеров
- Банкиров
- Бухгалтеров
- Владельцев фирм с частным капиталом
- Работников консалтинговых фирм

Число слушателей ограничено

В целях обеспечения высокого уровня обучения, которое было бы по достоинству оценено слушателями, и, учитывая насыщенность курса практическими занятиями, мы вынуждены строго ограничить количество потенциальных участников данной программы.

„Практические обсуждения и отработка материала с участниками курса были очень полезны”

Стивен Харрис
„Мазарс”

„Много полезных обсуждений”

Мелисса Вайт Хаус,
Брумфилд и Александр

Мы приглашаем Вас принять участие в следующих курсах:

Воспользуйтесь скидками для групповых регистраций:

Слияния и поглощения
30–31 октября 2007

Первоначальное публичное предложение акций (IPO) 1–2 ноября 2007

2 места на один или разные курсы — **сэкономьте 200$**

3 места на один или разные курсы — **сэкономьте 450$**

Для дополнительной информации, связывайтесь с
Ольгой Чулковой по +7 495 232 40 60 или ochulkova@adamsmithtraining.com

www. adamsmithtraining.com

Adam Smith TRAINING

tel.: +7 495 232 4060
fax: +7 495 232 4059