**Аннотация**

Курс посвящен комплексу теоретических и прикладных вопросов построения финансовых моделей. Он соединяет нескольо важных классчических финансовых дисциплин

- теорию финансов. Все вопросы определения справедливой стоимости активов. Вклад нобелевских лауреатов от Марковица и Модильянни до Фамы. Наука бурно развивается в этом направлении, чему свидетельством количество и регулрность присужления нобелевских премий по экономике именно за вклад в развитие теории финанов,

- финансовые рынки. При определении стоимости актива мы находимся одновременно в рамках фундаментального и технического анализа. Понимание функционировани финансовых рынков крайне потому что

 - позволяет применять сравнительный подход к оценке активов. В любом случае при расчете стоимости нельзя игнорировать текущие ценовые уровни на рынке. Безусловно, рынок далеко не всегда является рациональным и формирует объективные уровни цен. Но при необъктивности рыночнх оценок их нельз игнорировать - ведь любая аномалия позволяет заработать умному участнику рынка. Особое внимание уделяется проблеме оппортунизма топ-менеджеров глобальных компаний на локальных и кризису в развитии инвестиционных банков

 - финансовый рынок дает ряд важных входящих параметров для построения прогнозных моделей, таких как безрисковая доходость, уровень процентных ставок, склонность участников рынка к риску

 - впервые в настоящее время мировая экономика столкнулась с почти неограниченным предложением денег со тороны основных мировых центробанков, рекордным уровнем долговой нагрузки западных экономик, сверхнизким уровнем стоимости денег. Никогда еще не бло таого сильного набора факторов нестабильности, которые при этомне приводят к всплеску высокой инфляции. Как строить прогнозы в условиях уникальных, еще не изученных условий текущего мирового финанового рынка?

- финансовая отчетность. Какие показатели из финансовой отчетности наиболее важны с точки зрения акционеров и кредиторов? Почему не все из них расчитываются в публичной отчетности по РСБУ / МСФО / US GAAP? Почему развитие финансовой отчетности не полностью покрывает потребности оценки стоимости? Как в таком случае осуществлять перекладку отчетности исходя из задачи построения корректной прогнозной финансовой модели?

По результатам МФК студенты получат навыки построения финансовых моделей, которые могут на практике в соответствующих профессиональных областях.

Все занятия проводятся в компьютерном классе чтобы дать возможность совмещать изучение теоретических вопросов, критический анализ развития современного финансового рынка и формировпние прикладных навыков по каждой теме учебного плана.

**Вопросы к зачету**

1. Принципы построения финановых моделей

2. Цели построения финановых моделей

3. Структура финансовых моделей

4. Методы оценки стоимости активов в финансовых моделях

5. Принциы применения метода дисконтированного потока денежных средств

6. Ограничения в использовании метода DCF

7. Проблема уетав финансовых моделях положительной стороны риска

8. Прогнозирование будущих финансовых результатов

9. Построение прогнозной финансоой отчетности

10. Определение прогнозного и постпрогнозного периода в финансовых моделях

11. Обоснование темпов роста бизнеса в постпрогнозном периоде

12. Расчет показателя чистого потока денежных средств

13. Сравнительный анализ показтелей FCF и EBITDA. При каких условиях они равн в прогнозе?

14. Проблемы расчета ставки дисконтирования в условиях российской экономики

15. Модели определения ставки дисконтирования

16. Ограничения использования показателей NPV, IRR, PI, DPP

17. При каких условиях может наблюдаться множественность положитльных значений показателя IRR?

18. Что такое стоимость компании?

19. Что такое стоимость капитала компании?

20. Анализ чувствительности стоимости актива к изменению входящих параметров

21. Построение диаграммы Торнадо

22. Сравнительный метод в оценке стоимости капитала компании

23. Проблема определения чистого долга

24. Проверки финансовой модели на корректность результатов

25. Применение метода Монте-Карло