



KREDITGESCHÄFT & FINANZIERUNG

3x
kompakte
Weiterbildung
für Ihre
Praxis

Syndizierte Kredite

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – DOKUMENTATION

Akquisitionsfinanzierung

STRUKTURIERUNG – PRODUKTE – DOKUMENTATION

Internationale Projektfinanzierung

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – CASH-FLOW-MODELLING

ARGUMENTE FÜR IHRE TEILNAHME

- 1** Erfahrene Referenten der führenden Banken und Kanzleien stehen für top-aktuelles Knowhow
- 2** Fallbeispiele und Musterverträge garantieren die Umsetzung in Ihre Praxis
- 3** Ein Teilnahmezertifikat dokumentiert Ihre berufliche Weiterbildung

Syndizierte Kredite

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – DOKUMENTATION

Der Wettbewerb ist schärfer, das Geschäft komplexer geworden. Um im umkämpften Syndizierungsmarkt zu bestehen, benötigen Sie aktuellstes Knowhow aus der Praxis. Informieren Sie sich jetzt! Auf unserem 2-tägigen Intensivseminar erfahren Sie alles Wichtige rund um die Strukturierung, Risikosteuerung und Dokumentation von Syndizierten Krediten. Dabei werden sowohl kommerzielle und banktechnische als auch rechtliche Aspekte im Detail erörtert.

TAG 1

9.30 bis ca. 17.30 Uhr

Der Syndizierte Kredit im Überblick

- Zusammenspiel unterschiedlicher Finanzierungsinstrumente
- Syndizierter Kredit vs. Bilateraler Kredit
- Finanzierungsanlässe
- Grundtypen

Titel und Aufgaben beteiligter Banken

- Idealtypische Struktur eines Syndikats
- Aufgaben des Mandated Lead Arrangers
- Facility Agent – Aufgaben nach Unterzeichnung des Kreditvertrages
- Überlegungen zur Auswahl des Bookrunners
- Participants

Strukturierung und Arrangierung Syndizierter Kredite

- Bausteine
- Idealtypische Syndizierungsstrategien
- Underwriting vs. Best Efforts
- Indikativer Zeitplan einer Transaktion

Steuerung der Risiko-/Ertragsrelation

- Analyse und Steuerung des Kreditrisikos
- Übersicht vertraglicher Vereinbarungen
- Financial Covenants
- Der Kreditmarkt-Zyklus
- Einflussfaktoren auf die Preisbildung
- Theoretische Komponenten der Preisbildung
- Rechenbeispiel

Der Markt für Syndizierte Kredite

- Aktuelle Marktentwicklungen
- Basel III

Der Sekundärmarkt für Syndizierte Kredite

- Entwicklung des „Secondary Tradings“
- Marktteilnehmer und ihre Motive
- Der Handel mit Syndizierten Krediten
- Die Transferklausel im Kreditvertrag
- Preisentwicklungen am europäischen Sekundärmarkt

TAG 2

9.00 bis ca. 17.00 Uhr

Dokumentation von Syndizierten Kreditverträgen nach deutschem und internationalem Recht

Praxis- und fallbezogene Erörterung eines typischen Syndizierten Kreditvertrages (LMA), insbesondere

- Kreditarten
- Auszahlungsvoraussetzungen
- Festlegung von Zinssatz und Zinsperioden
- Market disruption, Illegality
- Yield protection, Representations and Warranties
- Undertakings, Information, Negative Pledge
- Disposal of Assets, Pari Passu
- Financial Covenants, Events of Default
- Agency
- Sharing, Judgement Currency and Indemnification Clauses
- Abtretung und Übertragung, Novation
- Anwendbares Recht, Gerichtsstand

Aktuelle Dokumentationstrends

- Capital Adequacy Issues
- Debt Buy Back, Euro Clauses

► 23. bis 25. März 2015

Maritim Hotel Frankfurt (P2500436)

► 5. bis 7. Oktober 2015

The Westin Grand Frankfurt (P2500440)

1 Tag € 1.349,-

2 Tage € 1.999,-

3 Tage € 2.599,-

Alle Preise gelten p.P. zzgl. MwSt.

TAG 3

9.00 bis ca. 17.00 Uhr

SEPARAT
BUCHBAR

SPEZIALTAG FINANCIAL COVENANTS: Taktik, Fallstricke, Umsetzung

I. Gestaltung und Kontrolle von Financial Covenants

- Interest und Cashflow Cover
- Leverage, Net Worth
- DIO/DSO/DPO, Capex Limits

II. Verletzung von Financial Covenants – Spielräume, Manipulationen, Sanktionen

- Kennzahlenkontrolle
- Handlungs-, Berechnungs- und Berichtsspielräume
- Earnings- und CashFlow-Manipulationen

III. Abänderung von Financial Covenants

- Equity Cures, Waivers, Holidays, Resets
- Verhandlungsdynamiken

Das ausführliche Programm und detaillierte Informationen zu den Referenten finden Sie unter:
www.euroforum.de/syndiziertekredite

Ihre Referenten



Markus Feyerabend,
Acquisition Financing & Loan
Origination, Deutsche Bank AG



Georg Grodzki,
Credit Research Consultant,
London



Dr. Philipp von Randow,
Retired Partner Finance,
Latham & Watkins LLP

Akquisitionsfinanzierung

STRUKTURIERUNG – PRODUKTE – DOKUMENTATION

Der Markt für Akquisitionsfinanzierungen ist unter Druck. Gleichzeitig ist die Strukturierung und Refinanzierung bestehender Deals sowie ihre rechtliche Ausgestaltung komplexer geworden. Nur wenn Sie über fundiertes Knowhow aus der Praxis verfügen, können Sie die Deals sicher und erfolgreich managen. Verschaffen Sie sich jetzt den Durchblick! Wir informieren Sie praxisnah über Strukturierung, Produkte sowie Dokumentation.

TAG 1

9.30 bis ca. 17.30 Uhr

AKTUELLE MARKTENTWICKLUNG

Kreditmaterielle Aspekte der Akquisitionsfinanzierung

- Kreditanalyse und Rating
- Bestimmung des Finanzierungsbedarfs
- Financial Modelling
- Analyse des Free Cash Flows
- Sicherheiten

Finanzierungselemente einer Akquisitionsfinanzierung

- Underwriting
- Bridgefazilitäten
- Take-out Instrumente

Akquisitionsspezifische Aspekte der Kreditdokumentation

- Covenants
- Informationspflichten
- Pflichtsondertilgungen

ROLLE UND EINFLUSS DER RATING-AGENTUREN

! FALLSTUDIE

Aktuelle Marktentwicklungen in der Akquisitionsfinanzierung

- Leveraged Buy-Outs in Deutschland/Europa
- Ausblick auf die Kapitalmarktentwicklung nach der Krise

TRANSAKTIONSPROZESS EINER AKQUISITIONSFINANZIERUNG

Überblick über das Produktspektrum in einer Akquisitionsfinanzierung

- Senior Debt, 2nd Lien/Unitranch
- Mezzanine
- High Yield Bonds

Strukturierung einer Akquisitionsfinanzierung

- Bestimmung der maximalen Verschuldung
- Darstellung einer Akquisitions- und Fundingstruktur

Kommerzielle Aspekte bei der Kreditdokumentation

- Covenants
- Ranking, Undertakings
- Anforderungen an das Reporting (Senior Loans)
- Sicherheiten

! FALLSTUDIE: Leveraged Buy-Out

▶ 3. bis 4. März 2015

Lindner Hotel & Residence
Main Plaza Frankfurt [P2500435]

▶ 28. bis 29. September 2015

Frankfurt/Main [P2500441]

2 Tage € 1.999,-

Der Preis gilt p.P. zzgl. MwSt.

TAG 2

8.30 bis ca. 17.30 Uhr

Strukturierung des Erwerbs

- Bestimmende Faktoren
- Einfluss des Steuerrechts
- Gesellschaftsrechtliche Hürden
- Anforderungen der Fremdfinanzierung

Nachrangigkeit und Gläubigervereinbarungen

- Eigenmittel und Fremdmittel
- Rangfolge der Bankgläubiger
- Intercreditor-Vereinbarungen
- Kapitalerhaltung

Besicherung

- Überblick über die üblichen Sicherungsrechte
- Upstream/Cross-Stream-Sicherheiten
- Sicherheitentreuhänder
- Vollstreckung und Vollstreckungshindernisse

Kreditdokumentation

- Bausteine der Kreditdokumentation
- LMA-Standard
- Typische Vertragsklauseln
- Fallstricke

! EXKURS: Bond als Komponente der Fremdfinanzierung

Das ausführliche Programm und detaillierte Informationen zu den Referenten finden Sie unter:

www.euroforum.de/akquisitionsfinanzierung

Ihre Referenten



Tanja Engelbrecht,
Director, Credit Portfolio Strategies
Group, Deutsche Bank AG



Dr. Peter M. Stenz,
Rechtsanwalt und Partner,
Allen & Overy LLP



Miriam Vogel,
Director, Leveraged Finance,
Commerzbank AG

Internationale Projektfinanzierung

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – CASH-FLOW-MODELLING

Projektfinanzierungen bergen diverse rechtliche, politische und kapitalmarktbezogene Risiken. In dieser Situation ist fundiertes Knowhow aus der Praxis gefragt. Informieren Sie sich jetzt! In zwei Tagen erfahren Sie, wie Sie Risiken analysieren und den Cashflow modellieren. Am dritten, separat buchbaren Tag steht die rechtssichere Ausgestaltung der Dokumentation im Mittelpunkt.

► 20. bis 22. April 2015
Marriott Hotel Frankfurt (P2500434)

► 9. bis 11. November 2015
Maritim Hotel Frankfurt (P2500442)

1 Tag € 1.349,-
2 Tage € 1.999,-
3 Tage € 2.599,-

Alle Preise gelten p. P. zzgl. MwSt.

TAG 1

9.30 bis ca. 17.30 Uhr

Projektfinanzierung im Überblick

- Typische Projektfinanzierungsstruktur
- Klassische Sektoren

Professionelle Steuerung des Ablaufs

- Von der Idee bis zum Financial Close
- Wichtige Dokumente

Analyse von Risiken

- Unterscheidung in die Hauptrisikokategorien
- Einflussfaktoren auf die Einzelrisiken
- Planungs- und Baurisiko, Betriebsrisiken
- Markt- und Preisrisiko
- Politisches Risiko und Länderrating
- Gesetzliche Regelungen
- Rechtskreis und Vertragsstrukturen
- Zinsrisiko, Währungs- und Transferrisiken
- Erfassen von Risiken durch Checklisten
- Begrenzung von Risiken
- Risikosteuerung in der Dokumentation

Das Cash-flow-Model

- Sinnvoller Aufbau
- Der Base Case, die Sensitivitätsrechnung
- Wichtige Kennzahlen und ihre Herleitung

TAG 2

9.00 bis ca. 17.00 Uhr

FINANZIERUNGSTRUMENTE UND STRUKTUREN

Investitionsfinanzierung durch Banken

- Projektkredite
- Eigenkapitalähnliche Kredite
- Mezzanine-Kredite
- Eigenkapital vs. Fremdkapital, Diskussion
- Kreditquote/Laufzeit
- Exportfinanzierung und Projektfinanzierung
- CIRR-Finanzierungen

Deckungsinstrumente

- ECA, deutsche Euler-Hermes
- DiA (Deutsche Investitionen Ausland)
- Investitionsschutz für Kapital-Exporte
- Mitigierung von Länderrisiken
- Andere Möglichkeiten
- Projekt- und Länderratings

Kapitalmarktfinanzierungen

- Anleihen, Private Placements, Commercial Papers
- Bank- vs. Kapitalmarktfinanzierung

Weitere Finanzierungs-Quellen

- Lease-Strukturen
- Entwicklungshilfefinanzierung
- Multisourcing – Financial Engineering

Multilaterale Finanzierungsinstitute

- IFC/Weltbankgruppe, EBRD, EIB, EIF

PPP in der Projektfinanzierung

TAG 3

8.30 bis ca. 17.00 Uhr

RECHT UND DOKUMENTATION

Rechtliche Due Diligence

- Themen der rechtlichen Due Diligence
- Bankability

Kreditdokumentation

- Übersicht über die Vertragsdokumentation
- Kreditvertrag und LMA-Standard
- Typische Vertragsklauseln
- Fallstricke

Nachrangigkeit und

Gläubigervereinbarungen

- Eigenmittel und Fremdmittel
- Rangfolge der Bankgläubiger
- Intercreditorvereinbarungen
- Kapitalerhaltung

Besicherung

- Überblick über die Sicherungsrechte
- Sicherheitentreuhänder
- Vollstreckung und Vollstreckungshindernisse
- Insolvenzrechtliche Fragen

Das ausführliche Programm und detaillierte Informationen zu den Referenten finden Sie unter: www.euroforum.de/projektfinanzierung

SEPARAT
BUCHBAR

Ihre Referenten



Dr. Marcus Kleiner,
Head of Infrastructure and Rail,
HSH Nordbank AG



Dr. Peter M. Stenz,
Rechtsanwalt und Partner,
Allen & Overy LLP



Eugen Ziegler,
selbstständiger Berater für
Investoren und Finanzinstitute

Das aktuell für Kreditnehmer freundliche Umfeld könnte sich mittelfristig eintrüben, da sich die Gewichtung bei den marktbestimmenden Faktoren in Deutschland verändert.

Finance Magazin, 29.9.2014

Das Finance Magazin hat am 20. September 2014 einen ersten Ausblick auf das Jahr 2015 gewagt. So „lassen die den Kreditmarkt bestimmenden Faktoren kurzfristig eine Seitwärtsbewegung erwarten. Mittelfristig steht zu befürchten, dass ein erhöhtes Risikobewusstsein bei den Banken, deshalb steigende Margen und eine engere Dokumentation das Umfeld für Kreditnehmer eintrüben.“

Um in dieser Situation richtig zu handeln und einen klaren Kopf zu bewahren, benötigen Sie umfangreiches Fachwissen von versierten Finanzprofis!

NUTZEN SIE HIER FÜR UNSERE SPEZIALSEMINARE!

In ein bis drei Tagen erfahren Sie von unseren Experten aus namhaften Banken und Kanzleien alles Wissenswerte über Marktentwicklung, Strukturierung und Dokumentation. Je nach Arbeitsschwerpunkt können Sie sich Ihr Weiterbildungsprogramm individuell zusammenstellen.

Gerne beraten wir Sie bei Ihrer persönlichen Weiterbildungsplanung.



Ihre
Andrea von Horn
Senior-Konferenz-Managerin

4 gute Gründe für Ihren Besuch

1 **AUS DER PRAXIS FÜR DIE PRAXIS**
Unsere Referenten sind Profis auf ihrem Gebiet und vermitteln Ihnen fundiertes und unmittelbar anwendbares Fachwissen.

.....

2 **INDIVIDUELL**
Sie haben die Möglichkeit dieses Seminar auf Ihre konkreten Problemstellungen zuzuschneiden. Senden Sie uns im Vorfeld des Seminars Ihre persönlichen Fragestellungen, unsere Referenten werden Ihnen anwendbare Antworten liefern.

.....

3 **KONKRET**
Anhand von praktischen Beispielen, Case-Studies und Musterverträgen sichern Sie den Transfer in Ihren Arbeitsalltag.

.....

4 **ZERTIFIZIERT**
Als Nachweis Ihrer Teilnahme erhalten Sie ein qualifiziertes Teilnahmezertifikat.

SPAREN SIE **10% BEI
TELEFONISCHER ANMELDUNG
+49 (0) 2 11 / 96 86 – 33 40**

**Sichern Sie sich Ihre
umfangreiche Weiterbildung
zum Paketpreis!**

Buchen Sie für sich oder Ihre Kollegen ein oder mehrere Seminare und erhalten Sie schon bei der 2. Buchung 10 % Rabatt.

Dies gilt nur für Sammelanmeldungen und ist nicht mit anderen Rabattaktionen kombinierbar.



Ihr persönlicher
Anmeldecode



INFOPOST
Ein Service der Deutschen Post

ALLEMAGNE Port payé

Jetzt online anmelden!
www.euroforum.de/finanzierung

E-Mail: anmeldung@euroforum.com

Telefon: +49 (0)211/96 86 – 33 40, Mike Börner

KREDITGESCHÄFT & FINANZIERUNG

3x kompakte Weiterbildung
für Ihre Praxis

Preise und Optionen

[Alle Preise gelten p. P. zzgl. MwSt.]

Syndizierte Kredite

- ▶ 23. bis 25. März 2015
Maritim Hotel Frankfurt (P2500436)
- ▶ 5. bis 7. Oktober 2015
The Westin Grand Frankfurt (P2500440)

1 Tag € 1.349,-

2 Tage € 1.999,-

3 Tage € 2.599,-

Akquisitionsfinanzierung

- ▶ 3. bis 4. März 2015
Lindner Hotel & Residence
Main Plaza Frankfurt (P2500435)
- ▶ 28. bis 29. September 2015
Frankfurt/Main (P2500441)

2 Tage € 1.999,-

Internationale Projektfinanzierung

- ▶ 20. bis 22. April 2015
Marriott Hotel Frankfurt (P2500434)
- ▶ 9. bis 11. November 2015
Maritim Hotel Frankfurt (P2500442)

1 Tag € 1.349,-

2 Tage € 1.999,-

3 Tage € 2.599,-

SPAREN SIE **10%** BEI TELEFONISCHER ANMELDUNG +49 (0) 2 11/96 86 – 33 40

Sichern Sie sich Ihre umfangreiche Weiterbildung zum Paketpreis!

Buchen Sie für sich oder Ihre Kollegen ein oder mehrere Seminare und erhalten Sie schon bei der zweiten Buchung 10 % Rabatt.
Dies gilt nur für Sammelanmeldungen und ist nicht mit anderen Rabattaktionen kombinierbar.

Besuchen Sie uns online!

→ www.euroforum.de/finanzierung



www.twitter.com/finance_live



www.facebook.com/euroforum.de



www.euroforum.de/news