



# 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](http://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](http://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](http://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 Sammelanmel-  
dungen 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](http://www.euroforum.de/finanzierung)

**E-Mail:** [anmeldung@euroforum.com](mailto: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](http://www.euroforum.de/finanzierung)



[www.twitter.com/finance\\_live](http://www.twitter.com/finance_live)



[www.facebook.com/euroforum.de](http://www.facebook.com/euroforum.de)



[www.euroforum.de/news](http://www.euroforum.de/news)