



Kreditgeschäft & Finanzierung

3 X
kompakte
Weiterbildung
für Ihre
Praxis

1

Syndizierte Kredite

2

Akquisitionsfinanzierung

3

Internationale Projektfinanzierung

3 Argumente für Ihre Teilnahme:

- Erfahrene Referenten der führenden Banken und Kanzleien stehen für top-aktuelles Know-how
- Fallbeispiele und Musterverträge garantieren die Umsetzung in Ihre Praxis
- Ein Teilnahmezertifikat dokumentiert Ihre berufliche Weiterbildung

1

Syndizierte Kredite

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – DOKUMENTATION

Einleitung

Der Wettbewerb ist schärfer, das Geschäft komplexer geworden. Um im umkämpften Syndizierungsmarkt zu bestehen, benötigen Sie aktuellstes Know-how 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.

Wann und wo?

- ▶ 18. – 19. November 2014, Hotel Savigny Frankfurt City MGallery [P2500420]
- ▶ 23. – 25. März 2015, Maritim Hotel Frankfurt [P2500436]

Programm

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

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.iff-training.de/eurokredit

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

Preis

1 Tag: € 1.349,-* | 2 Tage: € 1.999,-* | 3 Tage: € 2.599,-*

*Alle Preise gelten p.P. zzgl. MwSt.



Ein Seminar von Praktikern für Praktiker

Georg Fischer, UniCredit Bank AG

2

Akquisitionsfinanzierung

STRUKTURIERUNG – PRODUKTE – DOKUMENTATION

Einleitung

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 Know-how 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.

Wann und wo?

- ▶ 10. – 11. November 2014, Hotel Savigny Frankfurt City MGallery, Frankfurt/Main [P2500422]
- ▶ 3. – 4. März 2015, Lindner Hotel & Residence Main Plaza Frankfurt [P2500435]

Programm

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/Unitranche
- 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

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.iff-training.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

Preis

€ 1.999,- p. P. zzgl. MwSt.

„Praxisorientiert; sehr guter Überblick über das Thema

Dr. Thomas Lange, Görg Rechtsanwälte

3

Internationale Projektfinanzierung

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – CASH-FLOW-MODELLING

Einleitung

Projektfinanzierungen bergen diverse rechtliche, politische und kapitalmarktbezogene Risiken. In dieser Situation ist fundiertes Know-how 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.

Wann und wo?

- ▶ 19. – 21. November 2014, The Westin Grand, Frankfurt/Main [P2500421]
- ▶ 20.-22. April 2015, Marriott Hotel Frankfurt [P2500434]

Programm

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

Finanzierungsinstrumente 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
- Bankfinanzierung 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

separat buchbar!

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.iff-training.de/projektfinanzierung

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

Preis

1 Tag: € 1.349,-* | 2 Tage: € 1.999,-* | 3 Tage: € 2.599,-*

*Alle Preise gelten p.P. zzgl. MwSt.



Komprimiert, informativ!

Hans-Albert Eberhard, Deko Immobilien Investment

„Fremdkapitalmarkt so hoch wie zuletzt 2009, hohe Volumina bei M&A-Deals und Syndizierungen“

Wie die Zeitschrift Finance am 11. Juli 2014 berichtet, ist das internationale Kreditgeschäft aktuell von großen Volumina geprägt. Gleichzeitig sind die Märkte immer noch volatil und Risiken schwer einzuschätzen.

In dieser Situation benötigen Sie Know-how von Profis aus der Praxis.

Nutzen Sie hierfür unsere Spezialtrainings!

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

Carola Bergmann

Conference Director Banken

4 gute Gründe für Ihren Besuch



AUS DER PRAXIS FÜR DIE PRAXIS

Unsere Referenten sind Profis auf ihrem Gebiet und verfügen über jahrelange Erfahrung



INDIVIDUELL

Sie haben die Möglichkeit, im Vorfeld Ihre persönlichen Fragen zu stellen. Hierzu erhalten Sie vorab einen Fragebogen zugesandt



KONKRET

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



ZERTIFIZIERT

Als Nachweis Ihrer Teilnahme erhalten Sie ein Teilnahmezertifikat



Sichern Sie sich jetzt Ihre umfangreiche Weiterbildung zum Paketpreis. Buchen Sie für sich oder für Ihren Kollegen eins oder mehrere Seminare und erhalten schon bei der zweiten Buchung 10 % Rabatt. Weitere Informationen zu den Rabatten im Anmeldeformular. 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 schnell und
bequem **online**
anmelden!

www.iir.de/direktAnmeldung
oder ausfüllen und faxen an: 02 11 – 96 86 – 44 50

Ja, ich möchte teilnehmen:

(Ich kann jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen).
(Im Preis sind ausführliche Tagungsunterlagen enthalten.)

Anmeldung 1

Seminar	Termin
Name	Jobtitle
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Die EUROFORUM Deutschland SE darf mich über verschiedenste Angebote von sich, Konzern- und Partnerunternehmen wie folgt zu Werbezwecken informieren: Zusendung per E-Mail: Ja Nein Zusendung per Fax: Ja Nein

Anmeldung 2

Seminar	Termin
Name	Jobtitle
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Anmeldung 3

Seminar	Termin
Name	Jobtitle
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Anmeldung 4

Seminar	Termin
Name	Jobtitle
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Firma
Anschrift
Anmeldung erfolgt durch
Position
Datum, Unterschrift

Bitte ausfüllen, falls die Rechnungsanschrift von der Kundenanschrift abweicht:

Name
Abteilung
Anschrift

Kreditgeschäft & Finanzierung



Teilnahmebedingungen. Der Teilnahmebetrag für diese Veranstaltung inklusive Tagungsunterlagen, Mittagessen und Pausengetränken pro Person zzgl. MwSt. ist nach Erhalt der Rechnung fällig. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigung. Die Stornierung (nur schriftlich) ist bis 14 Tage vor Veranstaltungsbeginn kostenlos möglich, danach wird die Hälfte des Teilnahmebetrages erhoben. Bei Nichterscheinen oder Stornierung am Veranstaltungstag wird der gesamte Teilnahmebetrag fällig. Gerne akzeptieren wir ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer. Programmänderungen aus dringendem Anlass behält sich der Veranstalter vor. Zum Erhalt des Gruppenbuchungsrabatts ist ausschlaggebend, wie viele Personen am Veranstaltungstag als Teilnehmer gebucht sind.

Datenschutzinformation. IFF ist ein Geschäftsbereich der Euroforum Deutschland SE. Die Euroforum Deutschland SE verwendet die im Rahmen der Bestellung und Nutzung unseres Angebotes erhobenen Daten in den geltenden rechtlichen Grenzen zum Zweck der Durchführung unserer Leistungen und um Ihnen postalisch Informationen über weitere Angebote von uns sowie unseren Partner- oder Konzernunternehmen zukommen zu lassen. Wenn Sie unser Kunde sind, informieren wir Sie außerdem in den geltenden rechtlichen Grenzen per E-Mail über unsere Angebote, die den vorher von Ihnen genutzten Leistungen ähnlich sind. Soweit im Rahmen der Verwendung der Daten eine Übermittlung in Länder ohne angemessenes Datenschutzniveau erfolgt, schaffen wir ausreichende Garantien zum Schutz der Daten. Außerdem verwenden wir Ihre Daten, soweit Sie uns hierfür eine Einwilligung erteilt haben. Sie können der Nutzung Ihrer Daten für Zwecke der Werbung oder der Ansprache per E-Mail oder Telefax jederzeit gegenüber der Euroforum Deutschland SE, Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf widersprechen.

Veranstaltungsort/Zimmerreservierung. Für unsere Kursteilnehmer steht in den unten genannten Hotels ein begrenztes Kontingent zu besonderen Konditionen zur Verfügung. Setzen Sie sich bitte rechtzeitig direkt mit den Hotels in Verbindung.

Kontakt

Fax: +49 (0)211-9686-4450
Telefon: +49 (0)211-9686-3344
Zentrale: +49 (0)211-9686-3000
E-Mail: anmeldung@euroforum.com
schriftlich: EUROFORUM Deutschland SE
Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf
im Internet: www.euroforum.de/finanzwissen