



# 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](http://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](http://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](http://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](http://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

-10%

Anmeldung 3

Seminar	Termin
Name	Jobtitle
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

-15%

Anmeldung 4

Seminar	Termin
Name	Jobtitle
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

-20%

Firma
Anschrift
Anmeldung erfolgt durch
Position
Datum, Unterschrift

Bitte ausfüllen, falls die Rechnungsanschrift von der Kundenanschrift abweicht:

Name
Abteilung
Anschrift

# Kreditgeschäft & Finanzierung

1	Syndizierte Kredite
2	Akquisitionsfinanzierung
3	Internationale Projektfinanzierung

**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](http://www.euroforum.de/finanzwissen)