

Financial Modeling für Projektfinanzierungen

Komplexe
Projekte im
Bereich Immobilien,
erneuerbare und
konventionelle Energie,
Infrastruktur etc.

DIE THEMEN

- Finanzierungsmodelle nach internationalen Standards flexibel, strukturiert und transparent aufbauen
- Effiziente Modellierungstechniken in MS-Excel umsetzen
- Finanzierungsstruktur und Projektverträge bewerten und optimieren
- Risikoanalysen erstellen und automatisieren
- Umfassende Fallstudie direkt am Übungs-PC bearbeiten

IHR REFERENT



Prof. Dr. Christian Tallau

Professor für Finanzwirtschaft und Banken, Fachhochschule Münster

Professor Tallau hat langjährige Erfahrungen im Bereich Finanzierung und Financial Modeling. Er war als Unternehmensberater bei McKinsey & Company tätig und hatte operative Führungspositionen bei der Bilfinger SE inne. Neben seiner Professur ist er Dozent in Executive-Education-Programmen und berät als Geschäftsführer der Quantil Consulting GmbH Kreditinstitute und Unternehmen. Professor Tallau ist Autor zahlreicher Zeitschriftenartikel und Bücher in den Bereichen Finanz- und Risikomanagement.

Ziel des Seminars

Sie lernen, eigene Modelle zur Projektfinanzierung nach internationalen Standards flexibel, strukturiert und transparent zu entwickeln sowie Modelle Dritter zu analysieren und anzupassen.

- Sie sind in der Lage, Finanzierungsmodelle zur Risikoanalyse bzgl. Zeitplan, Investitionen und operativer Annahmen sowie zur Beurteilung bzw. Optimierung der Finanzierungsstruktur und der Projektverträge zu nutzen.
- Das Seminar reicht von den Grundlagen des Modellaufbaus bis zu komplexen Modellierungsfragen.
- Neben der Veranschaulichung wesentlicher theoretischer Grundlagen liegt der Fokus „hands-on“ auf der praktischen Erstellung eines gebrauchsfertigen Modells. Dazu wird gemeinsam mit den Teilnehmern im Rahmen einer umfassenden Fallstudie ein Finanzierungsmodell in MS-Excel entwickelt.
- Sie arbeiten dabei am Übungs-PC mit, was Ihren Lernerfolg sichert.

Teilnehmerkreis

Angesprochen sind Interessierte aus Banken, Versicherungen und Investment-Gesellschaften sowie Projektentwickler, Financial Consultants und Analysten. Sie sollten grundlegende Kenntnisse im Umgang mit MS-Excel besitzen.

Ihr Programm im Überblick

Grundlagen des Financial Modeling

- Best Practices im internationalen Bereich; Etablierung einheitlicher Standards
- Layout und idealtypische Struktur des Modells
- Anlegen flexibler Zeitleisten; Arbeiten mit Flags, Schaltern und Zählern

Modellierung von Bau- und Betriebsphase

- Modellierung flexibler Investitionsprofile („S-Curves“)
- Planung operativer Umsätze und Kosten zur Ermittlung des EBITDA
- Berechnung von Abschreibungen, Steuern und Verlustvorträgen
- Aufstellung von Bilanz sowie GuV

Finanzierung

- Aufbau der Finanzierungskaskade mit flexiblen Ziehungsvarianten
- Flexible Abbildung unterschiedlicher Tilgungsvarianten und Senioritäten
- Berücksichtigung von Fees und Bauzeitzinsen (IDC)

Cashflow-Wasserfall und Liquiditätsreserven (DSRA, MRA)

- Korrekte Modellierung des Cashflow-Wasserfalls
- Berücksichtigung von Debt-Service-Reserve-Accounts (DSRA) sowie Maintenance-Reserve-Accounts (MRA)
- Abbildung von Cash-Sweep-Vereinbarungen und Dividend-Lock-Ups

Projekt- und Kapitaldienstkennzahlen

- Ableitung von Free Cashflow und CFADS
- Analyse der Kapitaldienstkennzahlen (DSCR, LLCR, PLCR) und deren Zusammenhang mit Projekt-Ratings und Credit-Spreads
- Ableitung der Projekt- und Eigenkapitalrendite (IRR) sowie des Projekt-NPV

Optimierung der Finanzierungsstruktur

- Zusammenhang von Verschuldung, Kapitaldienstkennzahlungen und Rentabilität; Analyse von Optimierungsansätzen
- Anpassung der Tilgungsstruktur an den Projekt-Cashflow („Debt-Sculpting“)
- Nutzung des Modells für Finanzierungsverhandlungen

Risikoanalysen

- Szenarioanalysen mit Master-Sheet; Sensitivitäts- und Break-Even-Analysen

Sonstiges

- Vermeidung von Zirkularität bzw. Umgang mit nicht vermeidbarer Zirkularität
- Makros und VBA; automatische Kontrollen, Model-Audit und Debugging

INFORMATION UND ANMELDUNG

service@forum-institut.de
www.forum-institut.de
Webcode 1910300

Gebühr:

€ 1.580,00 (+ gesetzl. MwSt.)

1. Tag: 10:00 bis 18:00 Uhr, 2. Tag: 9:00 bis 16:30 Uhr

Veranstaltungsort:

Com Center Frankfurt Eberhardt Training & Services



AGB

Es gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen (Stand: 01.01.2016), die wir auf Wunsch jederzeit übersenden und die im Internet unter www.forum-institut.de/agb eingesehen werden können.

IHR ANSPRECHPARTNER



Carolina Menges

Bereichsleiterin Financial Services

Tel. +49 6221 500-800

c.menges@forum-institut.de