

I. Wprowadzenie do corporate finance i project finance

- Kluczowe elementy w ocenie projektu w formule corporate finance i project finance
- Pojęcie finansowania specjalistycznego. Pojęcie, specyfika, specyfika i rola spółki
- specjalnego przeznaczenia (SPV)
- Pojęcie Sponsora projektu i tzw. regres do Sponsora projektu
- Źródła informacji służące do oceny inwestora w polskiej praktyce gospodarczej
- Tryb weryfikacji uczestników projektu inwestycyjnego. Omówienie wybranych kryteriów
- Rodzaje umów towarzyszących projektom inwestycyjnych
- Metody weryfikacji umów towarzyszących projektowi przez bank
- Wnioski z analizy umów dla dalszych działań banku (formułowanie umowy kredytowej, dobór zabezpieczeń prawnych spłaty kredytu, monitoring projektu przez bank)
- Dokumentacja projektu a postrzeganie inwestora przez bank
- Rola jakości dokumentacji projektu, w tym analiz marketingowych w ocenie inwestora

II. Ilościowa i jakościowa ocena Inwestora/Sponsora projektu

- Otoczenie biznesowe (charakterystyka inwestora, model biznesowy; struktura branży, rynku, konkurencji; warunki handlowe (dostawcy / odbiorcy), kluczowe czynniki kosztowe);
- Zarządzanie (zarząd, struktura, strategia, polityka informacyjna, rozwój, właściciel);
- Analiza finansowa:
 - przychody, koszty działalności, rentowność, strategia
 - przepływy środków pieniężnych i płynność (ocena CF – główne czynniki ryzyka, dostęp do rynków kapitałowych, zarządzanie majątkiem obrotowym, sytuacja płynnościowa)
 - zadłużenie i kapitał własny

II. Przepływy pieniężne projektu – charakterystyka i zastosowanie

- Pojęcie i kategoryzacja wolnych przepływów pieniężnych (FCF)
- Wolne przepływy pieniężne przy formule realizacji projektu project finance i corporate finance – zasada przyrostowości
- Algorytmy wolnych przepływów pieniężnych netto
- Formuły wolnych przepływów pieniężnych netto
- Zastosowanie wolnych przepływów pieniężnych netto do szacowania opłacalności projektów inwestycyjnych
- Miary atrakcyjności projektu z perspektywy inwestora i instytucji finansującej
- Wykorzystanie wolnych przepływów pieniężnych netto do obliczenia DSCR – problemy aplikacyjne

IV. Ocena zaawansowania realizacji projektu

- Zaawansowanie projektu a praktyka kredytowania
- Rynkowe i techniczne due-diligence w ocenie zaawansowania projektu
- Wybrane zgody i pozwolenia wymagane do realizacji projektów inwestycyjnych w warunkach polskich a węzłowe terminy realizacji projektu
- Rola zamknięcia finansowego inwestycji
- Weryfikacja wkładu własnego inwestora w projekcie inwestycyjnym i trybu jego wniesienia

V. Zarządzanie ryzykiem przedsięwzięcia inwestycyjnego

- Etapy procesu zarządzania ryzykiem związanego z realizacją przedsięwzięcia w formule project finance
- Identyfikacja i kategoryzacja ryzyka związanego z realizacją przedsięwzięcia w formule project finance: ryzyko systematyczne i specyficzne
- Omówienie poszczególnych rodzajów ryzyka towarzyszącego realizacji projektu
- Kwantyfikacja ryzyka – analiza wrażliwości skoncentrowana na wskaźniku DSCR
- Mapa ryzyka

VI. Umowne sposoby ograniczania ryzyka, strukturyzacja transakcji

- Zasady zarządzania ryzykiem w projektach inwestycyjnych. Zasady strukturyzacji transakcji
- Instrumenty zarządzania ryzykiem w projektach inwestycyjnych (tryb doboru uczestników projektu, umowy towarzyszące projektom inwestycyjnym i klauzule ograniczające ryzyko w tych umowach, polisy ubezpieczeniowe, rachunki escrow)
- Kształtowanie relacji między uczestnikami projektu – umowy take or pay, take and pay, put on pay

VII. Case studies – ocena oraz mitygowanie ryzyka na wybranych przykładach

- Przykład projektu inwestycyjnego realizowanego w formule corporate finance
- Przykład projektu inwestycyjnego realizowanego w formule project finance

Profil

Szkolenie jest przeznaczone przede wszystkim dla:

- bankowych analityków kredytowych oraz doradców klienta korporacyjnego
- pracowników departamentów odpowiedzialnych za finansowanie strukturyzowane
- przedstawicieli departamentów w pionie ryzyka, odpowiedzialnych za ocenę projektów inwestycyjnych
- pracowników firm doradczych specjalizujących się w doradztwie przy projektach inwestycyjnych

Poziom

Szkolenie przeznaczone jest dla osób posiadających podstawową lub średnią wiedzę z zakresu finansów przedsiębiorstwa oraz analizy finansowej.

Metodyka

Szkolenie prowadzone będzie w formie wykładu / seminarium