

Live-Online-Training

Syndizierte Kredite

- Strukturierung
- Risikosteuerung
- Dokumentation

13. bis 15. April 2021

21. bis 23. September 2021

Jeweils 9.00 bis 17.00 Uhr

Alle Tage getrennt buchbar

3 informative Tage mit erfahrenen Referenten

für Ihren Erfolg mit Syndizierten Krediten

In unserem 3-tägigen Intensivtraining erfahren Sie alles Wichtige rund um die Strukturierung, Risikosteuerung und Dokumentation von Syndizierten Krediten. Dabei erläutert Ihnen unser herausragendes Referententeam sowohl kommerzielle und banktechnische als auch rechtliche Aspekte praxisnah und verständlich.

Beim Spezialtag Financial Covenants lernen Sie den geschickten Umgang mit zusätzlichen Vertragsklauseln und Nebenabreden.

Versierte Experten der führenden Banken und Kanzleien vermitteln Ihnen top-aktuelles Know-how.

Fallbeispiele und Musterverträge sorgen für eine erfolgreiche Umsetzung in Ihre Praxis.

Die begrenzte Teilnehmerzahl ermöglicht einen intensiven Erfahrungsaustausch mit Fachkollegen.

Sie schalten sich zu, wo immer Sie sich gerade befinden, und sparen so Zeit und Reisekosten.

„Syndizierter Kreditmarkt beweist sich in der Krise: Liquiditätsquelle und Stütze während der aktuellen Covid-19-Pandemie“

Börsen-Zeitung, 24.9.2020

Referenten & Programm



Tag 1
MONICA MUÑOZ
Director, IG Acquisition
Financing & Loan Origination,
Deutsche Bank AG



Tag 2 und 3
DANIEL EHRET, LL.M.
Partner,
King & Wood Mallesons



Tag 2
PHILIPP JENTZMI, LL.M.
Head of Legal Large Corporates
& Financial Institutions,
SEB Germany



Tag 3
GEORG GRODZKI
Managing Director
(Private Debt), CAM
Alternatives GmbH

Tag 1

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 Co-ordinators
- » 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

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

Dokumentation von Syndizierten Kreditverträgen nach deutschem und internationalem Recht

Praxis- und fallbezogene Erörterung eines typischen syndizierten Konsortialkreditvertrages (LMA)

- » Kreditarten
- » (anfängliche und wiederkehrende) Auszahlungsvoraussetzungen, einschließlich Clean-up Period
- » Tilgungsregelungen, einschließlich Pflichtsondertilgungen
- » Festlegung von Zinssatz und Zinsperioden
- » Gewährleistungen und Zusicherungen
- » Informations- und sonstige Berichtspflichten
- » Allgemeine Verhaltenspflichten/-auflagen, inkl. Negative Pledge und „Permitteds“ (Akquisitionen, Veräußerungen, Finanzverbindlichkeiten u.a.)
- » Grundzüge Financial Covenants
- » Kündigungsbestimmungen (Events of Default)
- » Darstellung von Grundsätzen zum Konsortialverhältnis
- » Rolle des Agenten
- » Parteiänderungen (Syndizierung, Abtretung, Beitritte)
- » Vertragsänderungen, Verzicht auf Rechte, Änderungsquoren, Ausnahmen
- » Vertragsstörungen/Cost-plus Principle (Illegality, Market Disruption, Increased Costs und Tax Gross-up)

Aktuelle Dokumentationstrends

- » Sog. Rollover-Darlehen
- » Change of Control
- » Material Adverse Change
- » Negativzinsen
- » Heilungs- und Qualifizierungsmöglichkeiten

TAG 3

Spezialtag Financial Covenants Taktik, Fallstricke, Umsetzung

Gestaltung und Kontrolle von Financial Covenants

- » Ausgangsüberlegungen
- » Vorstellung einzelner Finanzkennzahlen (Leverage, Cashflow und Interest Cover, Capex Limits, eigenkapitalbezogene Financial Covenants)
- » Covenant Lite und Springing Covenant
- » Überlegungen zur Adjustierung von Ausgangswerten
- » Weitere Anwendungsfälle von Financial Covenants und EBITDA im Kreditvertrag (z.B. bei Zinsmarge, Erlaubnissen, wesentlichen Tochtergesellschaften, Garantiegeberdeckungen)
- » Excess Cashflow

Verletzung von Financial Covenants – Spielräume, Manipulationen, Sanktionen

- » Datenbasis, Base Case Model und Kennzahlenkontrolle
- » Handlungs-, Berechnungs- und Berichtsspielräume
- » Earnings- und Cashflow-Manipulationen

Abänderung von Financial Covenants

- » Equity Cures, Waivers, Holidays, Resets
- » Verhandlungsdynamiken

Jetzt anmelden:
www.euroforum.de/syndiziertekredite



Live-Online-Training

Syndizierte Kredite

13. bis 15. April 2021

[P1107907]

21. bis 23. September 2021

[P1107914]

jeweils 9.00 bis 17.00 Uhr, jeder Tag getrennt buchbar

1 Tag 900 € *
2 Tage 1.400 € *
3 Tage 1.800 € *

* pro Person zzgl. MwSt.

Sie können jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen.

Unsere ausführlichen Teilnahmebedingungen finden Sie unter: www.euroforum.de/agb

IHR PLUS

Als Teilnehmer unserer Euroforum Veranstaltungen erhalten Sie von uns den Handelsblatt Business Zugang für 3 Monate kostenfrei. Das Angebot endet automatisch. Sie erhalten die Zugangsinformationen per E-Mail von der Handelsblatt GmbH. Zu diesem Zwecke leiten wir Ihre Kontaktdaten an die Handelsblatt GmbH weiter. Diesem kostenfreien Service können Sie natürlich jederzeit widersprechen.

NEWSLETTER

Abonnieren Sie den monatlichen E-Mail Newsletter und erhalten Sie aktuelle und interessante Informationen zu Ihren Schwerpunktthemen: www.euroforum.de/newsletter

INFOLINE

+49 211 88743-3599

Haben Sie Fragen zu diesem Online-Training? Wir helfen Ihnen gerne weiter.



Kundenberatung und Anmeldung

Imke Jürgens

anmeldung@euroforum.com



Inhalt und Konzeption

Claudia Boerl

Training Production Lead

claudia.boerl@euroforum.com

SYSTEMANFORDERUNGEN UND TECHNISCHER ABLAUF

Das Online-Training findet im Internet, live und interaktiv statt (Zoom-Software, Teilnahme auch browserbasiert möglich). Als Teilnehmer nehmen Sie von verschiedenen Orten aus an Ihrem Endgerät teil, das über Kamera und Ton verfügt. Sie sehen Präsentationsunterlagen und hören den Vortrag unserer Trainer über Internet-Telefonie (VoIP) oder die klassische Telefonverbindung. Zoom unterstützt neben allen gängigen PC-Mikrofonen oder Lautsprechern auch die Einwahl über das Telefon. Allerdings ist das Arbeiten mit PC-Headset bei Trainings deutlich komfortabler.

Sie benötigen eine stabile Internetverbindung. Folgende Browser sind beispielhaft unter Windows möglich: Internet-Explorer ab Version 8.0, Mozilla Firefox, Google Chrome. Vor dem Online-Training erhalten Sie eine Einladung mit einem Zugangslink und einer Meeting-Kennnummer sowie die Möglichkeit für einen Technik-Check. Für die Teilnahme über mobile Endgeräte empfehlen wir die Zoom-App.