

## **OCENA PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH SPECYFIKA FINANSOWANIA PROJEKTÓW INWESTYCYJNYCH W FORMULE „CORPORATE FINANCE” ORAZ „PROJECT FINANCE” W praktyce Banków Spółdzielczych**

---

**SZKOLENIE ONLINE wykład na żywo  
z możliwością zadawania pytań przez chat**

Dwudniowe szkolenie adresowane do pracowników banków zajmujących się oferowaniem finansowań inwestycyjnych dla klientów korporacyjnych.

Szkolenie prezentuje w sposób przekrojowy najważniejsze kwestie związane z finansowaniem przez bank przedsięwzięć inwestycyjnych realizowanych przez podmioty gospodarcze.

Skupia się na zaprezentowaniu dwóch podejść do tego typu finansowań: finansowania na bilans działającego przedsiębiorstwa (corporate finance) oraz podejście czysto projektowe (project finance).

Szkolenie na poziomie średniozaawansowanym, adresowane jest do osób posiadających wiedzę i doświadczenie z zakresu analizy kredytowej i znających specyfikę finansowania przedsiębiorstw, ale zamierzających rozwinąć swoje kompetencje kredytowe i/lub usystematyzować wiedzę w obszarach związanych z finansowaniem projektów inwestycyjnych.

Szkolenie składa się zarówno z części teoretycznej, która stanowi syntezę wiedzy z tego obszaru oraz zanalizy przypadku / // study // gdzie w sposób praktyczny zostanie przeprowadzona analiza konkretnego przedsięwzięcia inwestycyjnego oraz strukturyzacja projektu z możliwością wspólnej pracy, zadawania pytań oraz prowadzenia dyskusji.

### **PROGRAM:**

---

- 1. Definicja pojęcia „Project Finance” i „Corporate Finance”. Project Finance jako finansowanie specjalistyczne. Finansowanie projektów inwestycyjnych i pojęcie Project Finance w polskich regulacjach bankowych.**
- 2. Atrybuty Corporate Finance. Finansowanie na bilans sponsora – kluczowe elementy w ocenie projektu i zdolności do obsługi obcych źródeł finansowania.**
- 3. Atrybuty Project Finance**
  - Spółka celowa jako metoda prawnego, finansowego i organizacyjnego wyodrębnienia projektów
  - Formy prawne spółek celowych
  - Spółka celowa a nowe prawo holdingowe
  - Pojęcie Sponsora projektu i regresu do Sponsorów projektu. Formy regresu do Sponsorów projektów w praktyce gospodarczej
  - Znaczenie wkładu własnego w projektach inwestycyjnych. Weryfikacja wysokości wkładu własnego
  - Strategie wyjścia z inwestycji „Project Finance”.
- 4. Porównanie „Corporate Finance z „Project Finance” z perspektywy instytucji finansowej.**
- 5. Rodzaje ryzyk towarzyszących finansowaniu projektów inwestycyjnych:**

- ryzyka związane z finansowaniem i sposoby ich zabezpieczenia
- ryzyko terminowości i zgodności z budżetem
- ryzyko założonych parametrów projektu
- ryzyko popytu
- ryzyko wypłacalności odbiorców
- ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych
- ryzyko długoterminowej dostępności środków refinansowych
- ryzyko środowiskowe
- ryzyko prawne
- ryzyko siły wyższej

#### **6. Zarządzanie ryzykami w finansowaniu projektów inwestycyjnych**

- Identyfikacja uczestników transakcji i mechanizmy oceny ich zdolności kredytowej i wiarygodności
- Kwantyfikacja ryzyka
- Mechanizmy alokacji ryzyka w finansowaniu projektów inwestycyjnych
- Wiązka umów towarzyszących projektowi (porozumienie wspólników, umowy dotyczące odbioru produktów i usług, umowa z GW). Metody weryfikacji umów towarzyszących projektowi przez bank
- Klauzule ograniczające ryzyko w tych umowach, warunki do podpisania umowy kredytu, warunki zawieszające wypłatę, polisy ubezpieczeniowe, rachunki escrow, rachunki powiernicze.

#### **7. Kluczowe elementy w ocenie projektu inwestycyjnego w formule Corporate Finance i Project Finance**

- Wolne przepływy pieniężne w Project Finance i Corporate Finance
- Typowe wskaźniki stosowane w ocenie efektywności projektów inwestycyjnych (okres zwrotu, DSCR, ISCR, LTV, LTC)
- Analiza scenariuszy i modelowanie finansowe (Client Base Scenario vs. Downcase Scenario) adresujące ryzyka związane z komercjalizacją /stroną kosztową projektu
- Wnioski z analizy finansowej projektów inwestycyjnych

#### **8. Zasady strukturyzacji transakcji w finansowaniu projektów inwestycyjnych.**

#### **9. Wnioski z analizy umów dla dalszych działań banku (formułowanie umowy kredytowej, dobór i weryfikacja zabezpieczeń prawnych spłaty kredytu).**

#### **10. Umowa kredytowa w finansowaniu „Project Finance” i w finansowaniu „Corporate Finance”**

- Typowe zabezpieczenia prawne spłaty kredytu w projektach inwestycyjnych
- Klauzule kontrolne i finansowe w umowie kredytowej
- Spełnienie warunków zawieszających do wypłaty środków z kredytu
- Regres do sponsora w formule Project Finance.

#### **11. Monitoring projektu przez bank. Źródła informacji służące do oceny inwestora oraz innych podmiotów zaangażowanych w realizację projektu inwestycyjnego w polskiej praktyce gospodarczej na etapie monitoringu finansowania.**

#### **12. Case Study dla projektu inwestycyjnego realizowanego w formule Project Finance**

- Analiza przykładowego przedsięwzięcia inwestycyjnego w formule Project Finance
- Kluczowe elementy prognozy finansowej i weryfikacja założeń przyjętych przez klienta pod kątem ich realności i wiarygodności
- Analiza wrażliwości prognozy finansowej i wpływ tej analizy na kluczowe zmienne modelu finansowego. Przygotowanie scenariusza bankowego w oparciu o zmodyfikowany zestaw założeń
- Strukturyzacja projektu inwestycyjnego w tym: udział własny, określenie pakietu zabezpieczeń i dodatkowych zapisów umownych adekwatnych dla profilu ryzyka określonego w tym projekcie inwestycyjnym.

## **INFORMACJE ORGANIZACYJNE:**

### **Szczegółowych informacji udziela:**

Aneta Badurek

tel.: 22 299 00 34, kom. 573 999 468

E-mail: [biuro@crf.pl](mailto:biuro@crf.pl)

### **Data i miejsce zajęć:**

2-dniowe 12-13 stycznia 2023 r. Online

### **Godziny zajęć:**10:00-16:00

**Cena obejmuje:**Uczestnictwo w wideoszkoleniu dla 1 osoby, możliwość zadawania pytań przez chat podczas szkolenia, autorskie materiały szkoleniowe przygotowane przez trenera, zaświadczenie

### **PROMOCJA:**

Każda kolejna osoba z firmy 990 zł +23 % VAT

### **Koszt szkolenia:**

od jednej osoby - **1190 zł + VAT\***

\* cena bez VAT dla optacujących szkolenie w co najmniej 70% ze środków publicznych

Płatności prosimy dokonać po otrzymaniu potwierdzenia na konto:

ING BANK ŚLĄSKI

70 1050 1025 1000 0097 0816 2640

Uprzejmie prosimy na przelewie umieścić temat, datę szkolenia oraz nazwiska uczestników.

**Zgłoszenia prosimy nadsyłać mailem [biuro@crf.pl](mailto:biuro@crf.pl) lub faksem na nr 22 207 22 58 .**

**Warunki rezygnacji**Rezygnację przyjmujemy najpóźniej na 7 dni przed szkoleniem w formie pisemnej. Rezygnacja w późniejszym terminie wiąże się z koniecznością pokrycia kosztów w 100%. Nieobecność na szkoleniu nie zwalnia z dokonania opłaty.