



# Financial Modeling

## 3-Tages-Praxis-Seminar

vom 23. bis 25. November 2020

Hotel Dorint · Frankfurt/Sulzbach

Excel-Kenntnisse erforderlich!

## Das Seminar im Überblick

### Die Schulung gliedert sich in 4 Module

#### ■ Modul 1: Seminarvorbereitung

Mit Seminaranmeldung bekommen Sie eine Excel Formelsammlung und eine Excel Datei mit 16 Übungsaufgaben zum Selbststudium.

#### ■ Modul 2: 3-Tages-Praxis-Seminar

Sie strukturieren und programmieren selbständig Ihr eigenes Financial Model. Dabei lernen Sie eine Technik kennen, mit der Sie äußerst flexible und leistungsfähige Modelle ohne verschachtelte Wenn-Formeln und ohne Zirkelbezüge erstellen.

#### ■ Modul 3: Seminar Nachbereitung

Im Anschluss an das Praxis-Seminar erhalten Sie im Zweiwochenrhythmus 10 weitere Modelling-Übungsaufgaben. Auch hier programmieren Sie ein komplettes Cash Flow Modell "from scratch". Inklusive kostenlosem Telefon Support!

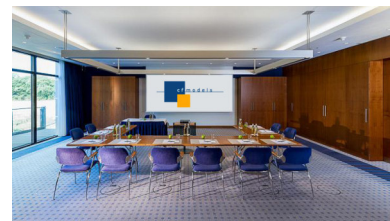
#### ■ Modul 4: 1-Tages-Follow-Up

Besprechung Ihrer im Rahmen der Seminar Nachbereitung aufgetretenen Fragen.

Die Seminargebühr beinhaltet die Module 1 bis 3. Modul 4 können Sie separat buchen.

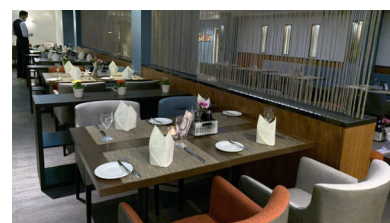
## Ihr Seminarhotel

Hotel Dorint  
Main Taunus Zentrum  
Frankfurt/Sulzbach



## Kontakt

cfmodels  
Financial Modeling Agentur  
Telefon (0 25 53) 7 21 29 79  
E-Mail info@cfmodels.de



„Das Seminar war sehr professionell gestaltet. Die Erläuterungen waren sehr einleuchtend und klar.“

Daniel Semenduew,  
Infrastruktur Projektentwicklung  
Strabag AG, Wien

„Sehr gute, praxisorientierte Vermittlung des Fachwissens und der Methode!“

Dr. Thomas Raueiser, Beteiligungen  
NRW.BANK, Düsseldorf

„Ein sehr guter Einstieg in den Bereich Financial Modeling.“

Christian Huth, Treasury  
RWE Innogy, Essen

„Sehr gute Verknüpfung von theoretischem Wissen und aktivem Umsetzen im Modell.“

Anna Elena Weiss, Ernst & Young  
Real Estate, Düsseldorf

„Sehr gute und verständliche Vermittlung von praxisorientiertem Wissen der Cash Flow Modellierung.“

Martin Hammer, Structured Finance,  
Landesbank Hessen-Thüringen,  
Frankfurt

„Sehr anschauliche Darstellung des Modellierungsprozesses. Sehr guter Einstieg in die Cash Flow Modellierung.“

Christian Heil, Abteilungsleiter PPP  
Geschäftsentwicklung, SKE Facility  
Management GmbH, Mannheim

„Sehr praxisorientiert und lösungsorientiert. Teilnehmerfragen und -wünsche wurden aufgenommen.“

Markus Wenker,  
Special Loans / Restructuring  
Shipping, HSH-Nordbank AG,  
Hamburg

„Für alle, die neue Impulse und Ideen für künftige Excel-Modelle suchen!“

Filip Hejnal,  
Manager, Jones Lang LaSalle  
Corporate Finance GmbH,  
Frankfurt am Main



## Financial Modeling Know-how Elementar für die Cash Flow Analyse

### Das Seminar richtet sich an folgende Zielgruppen

- Projektentwickler
- Banken
- Private Equity Funds
- Investoren
- Controller
- Restructuring Berater
- Bieter von PPP Projekten
- Unternehmensberater
- Versicherungen
- Versorgungsunternehmen
- Immobilienverwalter
- Bauunternehmen
- Anlagenbauer
- Maschinenbauer
- etc.

### Wozu ein Financial Model?

**In einer modernen, komplexen Wirtschaftswelt ist das Wissen um die strukturierte Entwicklung von Finanzmodellen „aus einem Guss“ unabdingbar.**

Ein flexibles Financial Model, das verschiedene Szenarien, Finanzierungs- und Projektstrukturen abbildet, ist Ausgangspunkt jeder Cash Flow basierten Finanzierungs- und Investitionsentscheidung.

- Projektentwickler kalkulieren ihre Vorhaben (Wind- und Solarparks, Immobilien, etc.) mit einem Financial Model. In der Planungsphase ermittelt das Modell den Finanzierungsbedarf des Projekts. Nach Projektfertigstellung wird es für die Verkaufspreisberechnung eingesetzt.
- Unternehmensgründer benötigen einen aussagekräftigen Businessplan für die Bankenansprache, das Beantragen von Fördermitteln und für das Einwerben von Eigenkapital.
- Anlagenbauer und Ingenieurunternehmen ergänzen ihre Angebote häufig um ein passgenaues Financial Model und geben ihren Kunden so ein Mittel an die Hand, die Finanzierungsaspekte und die Ertragsauswirkungen des Angebots zu kalkulieren.
- Banken verlangen bei komplexen Finanzierungsanfragen von ihren Kunden ein aussagefähiges „bankable“ Financial Model, setzen aber auch eigene Finanzmodelle, insbesondere bei der Strukturierung von Projekt- und Akquisitionsfinanzierungen ein.
- Private Equity Investoren nutzen solche Modelle zur Unternehmensbewertung und Kaufpreisbestimmung.

In allen Beispielen wird das Financial Model auch als Reporting- und Controlling-Instrument (Soll-/Ist-Vergleich) eingesetzt bzw. ist Bestandteil der Projekt- und Kreditdokumentation.



## Seminar Agenda 1 / 2

### Financial Modeling von A bis Z

#### Ihr Referent

Ingo Tappe,  
Diplom Wirtschafts-  
ingenieur und Bank-  
kaufmann.



Freiberuflicher Cash  
Flow Modellierer,  
15 Jahre Berufs-  
erfahrung in den Bereichen  
strukturierte Finanzierungen und  
Financial Modeling sowie als  
Referent für Cash Flow Modeling  
Seminare.

#### Auszug bereits realisierter Modelle:

- A-Modell
- Ärztehaus
- Breitband Financial  
Modeling Tool
- Controlling Tool für  
Mikrodarlehen
- Immobilienportfolio  
Modeling Tool
- Immobilienverrentung inklusi-  
ve Monte Carlo Simulation
- Infrastrukturmodell  
(Abwasser)
- Offshore Windparkmodell
- Onshore Windpark Modeling  
Tool
- Photovoltaik Projekt-  
finanzierungsmodell
- PPP-Hochbauprojekte  
(Schulen, Kindergärten,  
Feuerwachen, etc.)
- Private Equity Buchungs- und  
Analysetool
- Private Equity Fund of Funds  
Modell
- Produktportfolio Analysetool
- Shippingportfolio Modeling  
Tool

## Grundlagen der Modellierung

### Wichtig für die Entwicklung flexibler Cash Flow Modelle ist

- Excel Know-how
- Beachtung der "Goldenen Financial Modeling Regeln"
- Wissen um den Gesamt-Modellaufbau und die  
Strukturierung der Modellblätter
- Kenntnis der konkreten Reihenfolge, in der die Blätter  
programmiert werden.

### Die vier Seminar Module vermitteln Ihnen genau dieses Wissen!

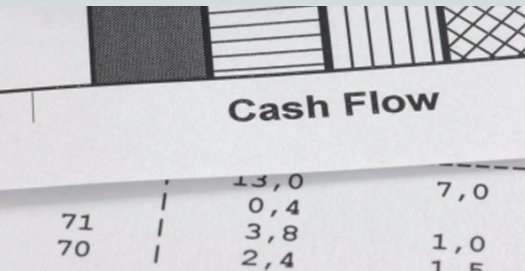
Kern der Schulung ist Modul 2, das 3-Tages-Praxis-Seminar.  
Es schließt nahtlos an die vorbereitenden Excel-Übungen  
aus Modul 1 an. Die im Seminar erlernten Techniken  
festigen Sie dann weiter im Rahmen der Nachbereitung  
(Module 3 und 4).

## Sie programmieren ihr eigenes Financial Model

### Am Beispiel einer Windpark-Projektfinanzierung lernen Sie ihr eigenes, zirkelfreies, flexibles, „bankable“ Financial Model zu entwickeln.

11 aufeinander aufbauende Praxisübungen zeigen Ihnen  
Schritt für Schritt, wie Sie ein Cash Flow Modell von Grund  
auf programmieren. Eine strukturierte Vorgehensweise mit  
durchdachtem Blattaufbau, logischer Programmier-  
reihenfolge und leicht nachvollziehbaren Formeln stehen  
dabei im Fokus jeder Übungsaufgabe.

Das von Ihnen programmierte Modell berücksichtigt alle  
„Goldenen Regeln des Financial Modeling“ und ist als  
integrierte Planungsrechnung inklusive Modell-Cockpit,  
Bilanz, G&V, Kapitalflussrechnung, Kaskade, Summary Page  
und automatischem Check-Mechanismus konzipiert.


 A snippet of a 'Cash Flow' table with columns and rows of numbers. The title 'Cash Flow' is visible at the top.
 

Cash Flow		
	13,0	7,0
71	0,4	
70	3,8	1,0
	2,4	1,5

## Seminar Agenda 2 / 2

### Einsatz von und Umgang mit Cash Flow Modellen

„Das Seminar besticht durch das Aufzeigen prägnanter Lösungswege komplexer Modellings-Fragen / -anforderungen. Gut geeignet für Praktiker im Umfeld der (ÖPP-) Projektfinanzierung.“

Jens Reichert, Projektmanager, BAM Deutschland AG, Stuttgart

„Stärkung der Modellierungskompetenz um Wirtschaftlichkeit, Risiken und Finanzauswirkungen effizienter diskutieren zu können.“

Robert Grassmann, Leiter Finanzierung, Polysius AG, Beckum

„Empfehlenswert aufgrund des fachlichen Wissens und der didaktischen Fähigkeiten des Vortragenden. Sehr angenehme Stimmung.“

Malgorzata Winnicka, Credit Officer, Commerzbank AG, Luxembourg

„Strukturiert aufgearbeitet, auf Rückfragen wurde kompetent eingegangen.“

Sebastian Petrak, Manager, Helbling Business Advisors GmbH, Düsseldorf

„Übersichtliche Einführung in Theorie, Methodik und Umsetzung von Cash Flow Modellen.“

Christoph Nadolny, Consultant, NOTOS Consult, Hamburg

„Einführung in die strukturierte Finanzierungsmodellierung anhand von praxisorientierten Beispielen.“

Alexander Oehlschläger, Leiter Finanzierung, SKE Facility Management GmbH, Mannheim

„Guter Einstieg in professionelle CF-Modellierung, gute Excel-Tricks, einfach und verständlich.“

Dr. Jan Sammeck, Manager Hotelentwicklung Travel24.com AG, Leipzig

„Gut strukturierter Einstieg in die Thematik, praxisorientiert, anwenderbezogen.“

Jörg Erdmann, Geschäftsführer, SCKF, Düsseldorf

## Bedeutung der Financial Covenants

**Eine wichtige Aufgabe von Cash Flow Modellen ist das Einbinden unterschiedlicher Strukturierungselemente in die Projekt- oder Finanzierungsstruktur.**

Beispiele für solche Elemente

- Reservekonten
- Ziehungsvarianten (Equity First, Pari Passu, etc.)
- Fremdkapital-Senioritäten
- Margen-, Dividenden- und Cash-Sweep-Trigger

Gesteuert werden diese Strukturierungselemente in der Regel über sogenannte Financial Covenants. Im Seminar lernen Sie alle gängigen Financial Covenants kennen und erfahren, wie diese zusammen mit den Strukturierungselementen wirken.

## Prüfen fremder Modelle

**Wie arbeiten Sie sich systematisch in ein fremdes Financial Model ein? Wie prüfen Sie solche Modelle auf rechnerische Richtigkeit?**

Sie lernen im Seminar verschiedene Möglichkeiten kennen, mit denen Sie sich in Modelle Dritter einarbeiten – von der "Quick & Dirty Prüfung" bis zum strukturierten Model-Review.

## Betreuung vor und nach dem Seminar

Vor Seminarbeginn bekommen Sie eine Datei mit 16 Excel Übungsaufgaben zum Selbststudium (Modul 1).

Im Anschluss an das Seminar erhalten Sie im Zwei-Wochen-Rhythmus 10 aufeinander aufbauende Übungen, mit denen Sie die im Seminar erlernten Techniken festigen (Modul 3).

Bei Fragen zu diesen Aufgaben steht Ihnen der kostenlose cfmodels Telefon Support gerne zur Verfügung.



# Anmeldung

## zum Seminar „Financial Modeling“

vom 23. bis 25. November 2020  
Hotel Dorint · Frankfurt/Sulzbach

### Allgemeine Bedingungen

Nach Anmeldung erhalten Sie eine Buchungsbestätigung, die Rechnung, die Formelliste und die vorbereitenden Excel Übungsaufgaben.

Die Seminargebühr beträgt € 1.950 pro Person zzgl. gesetzl. USt. Die Rechnung ist fällig – ohne Abzug rein netto - bis spätestens 3 Wochen vor Seminarbeginn. In der Gebühr enthalten sind vorbereitende Übungsaufgaben, Seminar-CD, USB-Stick, Seminar-Ordner, Teilnahmebestätigung, Aufgaben zur Seminar-Nachbereitung, Snacks und Getränke im Seminarraum und ein Mittagessen an allen Seminartagen.

Jedes Seminar ist auf maximal 6 Teilnehmer begrenzt. Anmeldungen werden chronologisch nach Eingang berücksichtigt.

Die Hotelrechnung ist vom Seminar-teilnehmer zu begleichen. Ein Vertragsverhältnis über die Hotelleistung kommt ausschließlich zwischen Seminarteilnehmer und Hotel zustande.

Bei schriftlicher Stornierung der Anmeldung bis 6 Wochen vor Seminarbeginn entstehen Ihnen keine Kosten. Bei Abmeldung 6 bis 2 Wochen vor Seminarbeginn beträgt die Stornierungsgebühr 50% der Seminargebühr. Bei späterer Abmeldung wird die gesamte Teilnahmegebühr berechnet. Die Meldung eines Ersatzteilnehmers ist jederzeit und kostenlos möglich. Ihre Daten werden nur für interne Zwecke verwandt und nicht an Dritte weitergegeben.

cfmodels behält sich vor, das Seminar bis 2 Wochen vor Beginn aus wichtigen Gründen abzusagen. Bereits gezahlte Rechnungen werden voll erstattet.

## Anmeldeformular

### Veranstaltungsort

Hotel Dorint  
Main Taunus Zentrum  
Frankfurt/Sulzbach

Web: <https://hotel-frankfurt-sulzbach.dorint.com>

### Teilnehmer/in

Name \_\_\_\_\_  
Vorname \_\_\_\_\_  
Funktion \_\_\_\_\_  
Abteilung \_\_\_\_\_  
Firma \_\_\_\_\_  
Straße/Postfach \_\_\_\_\_  
PLZ/Ort \_\_\_\_\_  
Telefon \_\_\_\_\_  
E-Mail \_\_\_\_\_

### Genehmigende/r Vorgesetzte/r

Name \_\_\_\_\_  
Vorname \_\_\_\_\_  
Funktion \_\_\_\_\_

### Rechnungsanschrift

(falls abweichend von der Firmenanschrift)

Name \_\_\_\_\_  
Vorname \_\_\_\_\_  
Abteilung \_\_\_\_\_  
Straße/Postfach \_\_\_\_\_  
PLZ/Ort \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
**Ort, Datum**

\_\_\_\_\_  
**Verbindliche Unterschrift**

### Hotelreservierung gewünscht?

- Nein
- Ja, Anreise am Vorabend
- Ja, Anreise am ersten Seminartag

### Anmeldung postalisch oder per Mail an

cfmodels – Financial Modeling Agentur  
Rilkestraße 23  
48607 Ochtrup  
E-Mail: [info@cfmodels.de](mailto:info@cfmodels.de)