

# Financial Modelling

am Beispiel einer Projektfinanzierung

Ist Ihr Team bereit für eine neue  
Dimension des Cashflow-Modelling?



Financial Modelling Videos bietet  
ihnen innovative und professionelle  
Trainingsangebote zur Erstellung  
Excel-basierter Planungsmodelle

# Warum Training

## WARUM FINANCIAL MODELLING TRAINING AUCH FÜR IHR TEAM UND UNTERNEHMEN WICHTIG IST

Wer Projekte plant und finanziert benötigt funktionierende, zuverlässige Cashflow-Modelle. Im Gegensatz zu vielen anderen Bereichen im Finanzwesen, gibt es für das Financial Modelling keine Regularien und es fehlt an generellen Vorgaben und Richtlinien. Für die oft komplexen mit Excel entwickelten Finanzmodelle bedeutet dies ein erhöhtes Modellrisiko.

Untersuchungen haben gezeigt, dass mehr als 90 Prozent aller Excel-basierten Modelle Fehler enthalten. Dies kann zu teuren Fehlentscheidungen führen.

Wenn Sie sich schon einmal eine der folgenden Fragen gestellt haben, dann ist dieses Video-Training genau das Richtige für Sie:

- Wie sollte ein Planungsmodell strukturiert sein, damit es transparent und einfach nachvollziehbar ist und verlässliche Ergebnisse liefert?
- Welche Modellierungsfehler treten häufig in der Praxis auf und wie lassen sich diese vermeiden?
- Wie lassen sich Chancen und Risiken eines Projektes aufzeigen und quantifizieren?
- Wie können Änderungen der wesentlichen Rahmendaten automatisch simuliert und deren Einfluss auf den Cashflow dargestellt werden?

## Was Sie lernen

### SCHRITT-FÜR-SCHRITT BIS ZUM VOLLSTÄNDIGEN MODELL



- Sie erstellen ihr eigenes Finanzmodell vom leeren Input-Sheet bis zur finalen Szenario- und Risikoanalyse des Gesamtprojektes

- Sie verwenden aktuelle, international etablierte Modelling-Standards zur Vermeidung von Modellierungsfehlern.
- Sie entwickeln und modellieren eine projektfinanzierungsspezifische Cashflow-Kaskade.
- Sie integrieren ein Schuldendienstreservekonto (DSRA) ohne dass Zirkelbezüge entstehen.
- Sie berechnen zentrale Fremdkapitalkennzahlen wie Schuldendienstdeckungsgrad (DSCR), Darlehenslaufzeitdeckungsgrad (LLCR) und Projektlaufzeitdeckungsgrad (LPCR).
- Mit Hilfe eines Szenario-Managers untersuchen Sie Sensitivitäten ohne dass Makros programmiert werden müssen.

# Unsere Methodik

ERSTER ANBIETER MIT INNOVATIVEM SCHULUNGSKONZEPT AUF BASIS VON VIDEO-TUTORIALS

- Mit Hilfe der HD-Video-Tutorials (Gesamtlaufzeit der Schulungsvideos ca. 10 Std.) wird Ihnen anhand einer praxisnahen Fallstudie aus dem Bereich Projektfinanzierung Schritt-für-Schritt vermittelt, wie Sie selbständig Ihr eigenes Finanzierungsmodell in Excel erstellen.
- Für jede der 18 aufeinander aufbauenden Lektionen wird eine Excel-Datei mit dem jeweiligen Ergebnis bereitgestellt, so dass neben einer Lernkontrolle auch ein Quereinstieg oder Überspringen von Inhalten möglich ist.
- Zu den begleitenden Unterlagen gehört das komplette finale Excel-Gesamtmodell sowie ein ausdrucksreiches Schulungshandbuch mit mehr als 70 Seiten Hintergrundinformationen sowie Tipps und Tricks zum effizienten Financial Modelling.

*“... Der Kurs verbindet Theorie und Praxis indem nicht nur alle wichtigen Excel-Funktionen im Detail erläutert werden, sondern auch auf die relevanten Projektfinanzierungshintergründe und Financial Modelling-Techniken ausführlich eingegangen wird ...”*

## INHALTE UND LERNZIELE DES FINANCIAL MODELLING VIDEO-KURSES

### 1 THEMENBLOCK 1

- Grundsätzlicher Modellaufbau und “Best Practice“-Modelling Grundsätze
- Excel-Grundeinstellungen, Zellenformatvorlagen und Konstanten
- Flexibles Modell-Timing
- Investitionen (CAPEX)
- Finanzierungskaskade
- Abschreibungen

### 2 THEMENBLOCK 2

- Betriebsphase: Produktion, Umsätze u. Kosten
- Kapitaldienst Darlehen
- GuV und Steuern
- Working Capital
- Cashflow-Wasserfall
- Schuldendienst-Reservekonto
- Ausschüttungen, Eigenkapitalkonto u. Eigenkapitalrendite

### 3 THEMENBLOCK 3

- Fremdkapitalkennzahlen (DSCR, LLCR u. PLCR)
- Bilanz
- Szenario-Manager
- Managementübersichten
- Integritäts- u. Fehlerprüfungen
- Hyperlinks, Statusmeldungen u. finale Formatierungen

*“Die Sprache ist die Quelle aller Missverständnisse”*

*Antoine de Sainte Exupéry*

## SCHULUNG IN DEUTSCH UND INTERNATIONALE, ENGLISCHSPRACHIGE MODELLE KEIN WIDERSPRUCH

Der Lernerfolg ist in der Muttersprache nachgewiesenermaßen am Größten. Dadurch wird die Schulungszeit verkürzt. Schnelligkeit und Effizienz erfordern die Verwendung von Tastenkombinationen in Excel, diese sind sprachversionsabhängig. Die erstellten Modelle sind international kompatibel, Bezeichnungen können problemlos übersetzt werden.

# Wer sollte teilnehmen

DIESER VIDEO-WORKSHOP RICHTET SICH AN ALLE

die ihre Kenntnisse im Bereich Financial Modelling und Excel vertiefen möchten, z.B. an:

- Banker, Financial Consultants, Analysten,
- Projektentwickler,
- Investoren und
- Mitarbeiter aus dem Finanzbereich von Unternehmen jeder Branche sowie aus Bereichen des öffentlichen Sektors, in denen es um Finanzierung und Finanzplanung geht.

Cash Flow Wasserfall				
Modell: Projektfinanzierung		Aktives Szenario : Base Ca <a href="#">Zum Inhaltsverzeichnis</a>		
Modellintegrität:		<input type="button" value="Ok"/> <a href="#">Zur Fehleranalyse</a>		
Start der Periode	<input type="button" value="Start"/> <input type="button" value="Ende"/>	1. Jul. 14	1. Aug. 14	1. Sep. 14
Bauphase / Construction	1. Jul. 14	31. Dez. 14		
Betriebsphase / Operations	1. Jan. 15	31. Dez. 20		
Tage in Periode		31	31	30
Kalenderjahr		2014	2014	2014

Cash Flow Wasserfall				
1. Operativer Bereich				
Umsatzerlöse	17.066	-	-	-
Kosten fix (Betriebsphase)	(1.705)	-	-	-
Kosten variabel (Betriebsphase)	(7.610)	-	-	-
Nettoveränderung des Umlaufvermögens	-	-	-	-
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	7.751	-	-	-
2. Investitionsbereich				
Investitions und Baukosten (CAPEX)	(4.590)	(1.341)	(891)	(680)
Zinsen Darlehen (während Bauphase)	(37)	-	-	(3,8)
Finanzierungsgebühren Darlehen	(71)	(66,0)	(2,0)	(1,5)
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit	(4.698)	(1.407)	(893)	(685)
Cashflow vor Finanzierung		(1.407)	(893)	(685)
3. Finanzierung				
Eigenkapital (Anfängliches)	1.500	1.407	93	-
Darlehen	3.200	-	800	685
Eigenkapital (Zusätzliches)	123	-	-	-
Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	4.823	1.407	893	685
Cashflow nach Finanzierung		-	-	-
Steuerzahlungen	(1.459)	-	-	-
Cash Position in Konten am Periodenanfang		-	-	-
Für Kapitaldienst verfügbarer Cashflow (CFADS)		-	-	-
4. Kapitaldienst				
Zinsen	(796)	-	-	-
Tilgung	(3.200)	-	-	-
Gesamt	(3.996)	-	-	-
Für Konten verfügbarer Cashflow		-	-	-
5. Konten				
Auffüllung Schuldendienst-Reservekonto		-	-	-
Auffüllung Guthabenkonto		-	-	-
Für Eigenkapital/Ausschüttungen verfügbarer Cashflow	5.346	-	-	-
6. Ausschüttungen				
Dividenden	(2.421)	-	-	-
7. Stand liquide Mittel				
Cash am Periodenende		-	-	-
Kontrolle: Cash nie < 0	<input type="button" value="Ok"/>	-	-	-

## Modell-Timing

Startdatum für das Modell		30.06.2014
Bauphase / Construction	1	Monate
Startdatum		01.07.2014
Dauer	6	Perioden
Enddatum		31.12.2014
Betriebsphase / Operations	1	Monate
Startdatum		01.01.2015
Dauer	20	Perioden
Enddatum		31.12.2020

Flexibles Timing mit bedingter Formatierung

Cashflow-Kaskade

# Was es kostet

ERHEBLICH GÜNSTIGER ALS VERGLEICHBARE SEMINARE

Bücher sind ihnen zu trocken und nicht wirklich praxisorientiert?

Für ein 2-tägiges Präsenzseminar fehlt Ihnen die Zeit?

Dann entscheiden Sie sich für den Video-Kurs „Financial Modelling am Beispiel einer Projektfinanzierung“ und bestellen auf unserer

Webseite das Gesamtpaket für **nur EUR 249,-** (inkl. MwSt.)

Sie erhalten:

- 18 HD-Video-Tutorials (ca. 10 Std. Schulung)
- Alle zugehörigen Excel-Dateien (für jede Lektion)
- Schulungshandbuch mit Hintergrundinformationen

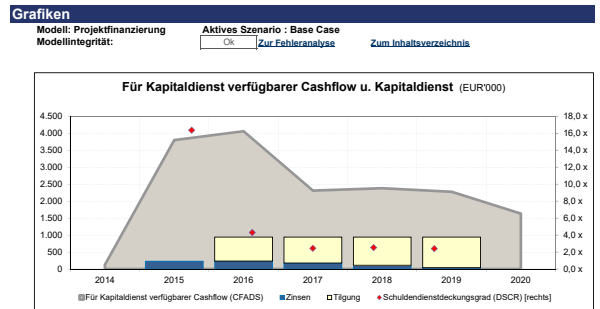
Beispielvideos, das Schulungsmodell zum Download und viele weitere Informationen auf unserer Webseite!



# Warum bestellen

## 5 GRÜNDE WARUM SIE DIESES SCHULUNGSANGEBOT NUTZEN SOLLTEN

- » Praxisnahe Lerninhalte mit Schritt-für-Schritt Anleitung zur Erarbeitung eines kompletten Excel-basierten Planungsmodells.
- » Vermittlung aktueller, international etablierter Financial Modelling Standards.
- » Umfangreiches Paket aus 18 HD-Video-Tutorials, zugehörigen Excel-Dateien sowie Schulungshandbuch mit Zusatzinformationen.
- » Effizientes, didaktisch aufbereitetes Erfolgskonzept.
- » Konkurrenzlos im Preis-/Leistungsvergleich (erheblich günstiger als vergleichbare Präsenzseminare).



Aussagekräftige Abbildungen

Szenarioauswahl:		Szenario 1
		Aktiv:
Veränderbare Planungsgröße	Annahmen	Base Case
Preis für Fernwärme	Base Case * (1+X%)	-
Kosten Gr. Feuerungsanlage + Ölkessel	EUR '000	2.500
Zinssatz Darlehen	X+%	-

**Szenario Tabelle**

	1	2	3	4	5
	×	×	×	×	×
Base Case	Best Case	Worst Case	Special Case	frei	
-	10%	(10%)	5%	-	
2.500	2.200	2.800	2.500	2.500	
-	(0,5%)	2,0%	-	-	

<b>Kapitalbedarf</b>	EUR '000	
davon Eigenkapital	EUR '000	
davon Fremdkapital	EUR '000	
<b>Schuldendienstdeckungsgrad (DSCR)</b>		
DSCR - Minimum	x	
DSCR - Minimum Datum	Datum	
DSCR - Durchschnitt	x	

Base Case	2	3	4	5
4.823	4.517	5.140	4.823	4.823
1.623	1.500	1.940	1.623	1.623
3.200	3.017	3.200	3.200	3.200
1,70 x	1,95 x	0,50 x	1,86 x	1,70 x
30. Sep. 19	30. Jun. 19	30. Sep. 19	30. Jun. 19	30. Sep. 19
2,93 x	3,45 x	2,08 x	3,11 x	2,93 x

Sensitivitätsanalyse mit Hilfe des Szenario-Managers

# Wer wir sind

## ERFAHRENE FINANCIAL MODELLING PROFIS

### AUS DER PRAXIS FÜR DIE PRAXIS

Der Gründer und Schulungsleiter von fimovi, Dirk Gostomski, hat mehr als 20 Jahre Erfahrung im Bereich internationaler strukturierter Finanzierungen und Projektfinanzierungen.

Dabei steht insbesondere die Erstellung, Evaluierung und Analyse komplexer Finanzierungs- und Cashflow-Modelle im Fokus.



Seit 15 Jahren ist er selbständiger Berater und hat in dieser Zeit für internationale Banken und global tätige Investmenthäuser eine Vielzahl von Finanzmodellen für große komplexe Transaktionen erstellt.

**Financial Modelling Videos** bietet Intensiv-Video-Workshops und Excel-Training im Bereich Projekt- und Unternehmensfinanzierung. Die praxisorientierten Cashflow-Modelle sind nach aktuellen, international akzeptierten Standards aufgebaut und erlauben den Nutzern höchstmögliche Transparenz und Flexibilität sowohl hinsichtlich der Eingaben, als auch bezüglich der Projektbeurteilung z.B. im Rahmen von Investitions- oder Kreditvergabeentscheidungen.

**Weitere Angebote der Fimovi GmbH:**

- Excel-Vorlagen und Tools zur Erstellung verschiedenster Finanzmodelle, Kalkulationen und vielen weiteren betriebswirtschaftlichen Anwendungen
- Erstellung individueller Finanzmodelle
- Modellreview und -optimierung
- Persönliche Financial Modelling Schulungen und Seminare

## Ein Angebot der Fimovi GmbH

Fimovi GmbH  
Sandstraße 104  
40789 Monheim am Rhein

Tel. +49 (2173) 99 38 409  
fimovi@fimovi.de  
www.financial-modelling-videos.de

Gesellschaftssitz: 40789 Monheim am Rhein  
Amtsgericht Düsseldorf, HRB 89004  
Geschäftsführer: Dirk Gostomski