



# MINI- MBA DE ESPECIALIZAÇÃO EM PROJECT FINANCE



**COORDENADOR – DR. RUI FELGAR**

## Índice

Duração Total do Curso de Formação .....	2
Destinatários.....	2
Objetivo Geral.....	2
Objetivos Específicos .....	2
Estrutura modular e respetiva carga horária .....	3
Conteúdos programáticos .....	3
Metodologia .....	6
Avaliação dos Formandos.....	6
Recursos Didáticos.....	6
Equipa de Formação .....	7
Condições .....	7
Cancelamentos e Não Comparências.....	8



## **Plano do Mini-MBA de Especialização em PROJECT FINANCE**

### **Duração Total do Curso de Formação**

50 Horas – 08:30 às 14:30

### **Destinatários**

O curso é destinado a profissionais de empresas investidoras, construtoras, operadoras, fabricantes de equipamentos pesados, financiadoras, seguradoras, grandes escritórios de advocacia e consultoria.

### **Objetivo Geral**

Este Curso vai incidir sobre as principais vertentes temáticas do Project Finance apresentando algumas características que o tornam uma forma única de financiamento e serão abordadas questões como o desenvolvimento do modelo financeiro, a otimização da estrutura de financiamento, a identificação e gestão dos diferentes riscos do projeto, o estabelecimento de acordos e parcerias, entre outros.

### **Objetivos Específicos**

No final deste curso os participantes deverão:

- ✓ Saber em que consistem e quais as principais funções numa organização;
- ✓ Saber em que consiste a Gestão Financeira e seus principais objetivos;
- ✓ Saber avaliar empresas;
- ✓ Saber fazer análise de projetos de Investimento;
- ✓ Saber fazer opções de financiamento do Investimento;
- ✓ Ter conhecimento dos aspetos mais relevantes associados ao planeamento e controlo de gestão;
- ✓ Ter conhecimento das especificidades de um Processo Orçamental;
- ✓ Saber gerir finanças corporativas de curto prazo.

### Estrutura modular e respetiva carga horária

Módulo	Duração
<i>Módulo 0 – Abertura</i>	
<i>Módulo 1 – PERSPECTIVA JURÍDICA</i>	12h
<i>Módulo 2 – A PERSPECTIVA DO CONCEDENTE</i>	8h
<i>Módulo 3 – A PERSPECTIVA DO FISCALIZADOR</i>	4h
<i>Módulo 4 – A PERSPECTIVA DO AUDITOR PÚBLICO</i>	4h
<i>Módulo 5 – A PERSPECTIVA FINANCEIRA</i>	20h
<i>Módulo 6 – Preparação de exame + exame (facultativo)</i>	2h
<i>Módulo 7 – Encerramento</i>	
<b>Total</b>	<b>50h</b>

### Conteúdos programáticos

#### **Módulo 0 – Abertura**

- ✓ Apresentação dos formadores e dos formandos;
- ✓ Apresentação dos objetivos e metodologias de funcionamento de Ação de formação.

#### **Módulo 1 – PERSPECTIVA JURÍDICA**

- ✓ **Em que consiste o Project Finance?:**
  - Quando e porquê recorrer a esta forma de financiamento?
  - O que é que diferencia o PF de outras formas de financiamento?
  - Exemplos do Project Finance.
- ✓ **Elaboração da estrutura contratual: como delimitar responsabilidades e distribuir o risco entre os parceiros:**
  - Estrutura contratual típica;
  - Principais questões a assegurar contratualmente;
  - Constituição dum sociedade veículo e delimitação das responsabilidades dos sócios/financiadores;
  - Identificação e distribuição de riscos e responsabilidades entre as partes envolvidas;
  - Garantias comuns em Project Finance;
  - De que forma pode a estrutura contratual assegurar o controlo dos riscos.
- ✓ **Tipologia de contratos;**
- ✓ **Contratos de projeto:**
  - Contrato de concessão;
  - Acordos entre acionistas, constituição de consórcios/Joint Venture;
  - Contrato de construção/Operação e Manutenção;
  - Seguros;
  - Contratos com fornecedores;
  - Autorizações/Licenciamento.

- ✓ **Contratos financeiros:**
  - Contrato de financiamento;
  - Garantias;
  - Acordos diretos.
- ✓ **Algumas cláusulas típicas:**
  - Condições suspensivas;
  - Declarações e garantias;
  - Incumprimentos;
  - Força maior.
- ✓ **Refinanciamento de um projeto:**
  - Finalidade de uma operação de financiamento;
  - A estrutura jurídica dum refinanciamento;
  - Questões práticas na negociação dum refinanciamento.
- ✓ **Metodologia para estruturar as operações de titularização:**
  - Análise do processo de titularização de ativos e determinação da viabilidade jurídica face a outros mecanismos de refinanciamento;
  - Como levar a cabo a estruturação da operação;
  - Aspectos Jurídicos (a nível fiscal e de auditoria) numa operação de titularização;
  - A utilização da titularização no âmbito do Project Finance.
- ✓ **Vínculo do Project Finance com as Parcerias Público-Privadas.**

## **Módulo 2 – A PERSPECTIVA DO CONCEDENTE**

- ✓ **Parcerias público-privadas na ótica do concedente:**
  - As opções de prestação de serviço público;
  - A comportabilidade dos encargos para o utilizador-pagador e para o contribuinte;
  - A análise de riscos para o concedente e a transferência de riscos para o parceiro privado;
  - A otimização da relação entre proveito do serviço público e os encargos para o Orçamento de Estado (Value for Money) na adjudicação e ao longo da duração do contrato;
  - As fases de um projeto e o exercício da função do Concedente.

## **Módulo 3 – A PERSPECTIVA DO FISCALIZADOR**

- ✓ **Fiscalização à função do concedente:**
  - Abordagem à fiscalização da despesa orçamental;
  - Fiscalização de procedimentos;
  - Fiscalização dos serviços públicos.

#### **Módulo 4 – A PERSPECTIVA DO AUDITOR PÚBLICO**

- ✓ **Auditoria Value for Money às parcerias público privadas:**
  - Guidelines da INTOSAI para auditoria a PPP;
  - Abordagem de Auditoria do Tribunal de Contas às PPP;
  - A avaliação Value of Money dos projetos de PPP;
  - Resultados dos processos de Auditoria do TC.

#### **Módulo 5 – A PERSPECTIVA FINANCEIRA**

- ✓ **As características do PF face a outras formas de financiamento;**
- ✓ **Porquê financiar um projeto a partir de PF?;**
- ✓ **Principais características do financiamento em PF:**
  - Caracterização;
  - Sectores aplicáveis;
  - Análise e alocação dos principais riscos;
  - Principais vantagens e desvantagens.
- ✓ **Análise de viabilidade do projeto**
  - Processo de análise de financiamento de projetos;
  - Estrutura do modelo financeiro;
  - Pressupostos macroeconómicos, contabilísticos e fiscais;
  - Estimativa de procura;
  - Estimativa de investimento;
  - Estimativa de receitas;
  - Estimativa de custos (fixos e variáveis);
  - Projeções financeiras.
- ✓ **Análise dos Cashflow do Projeto**
  - Cálculo do CADS (Cash Available for Debt Service);
  - Cálculo do Serviço de Dívida;
  - Cálculo do Rácio de Cobertura do Serviço de Dívida;
  - Cálculo do Rácio de Cobertura da Vida do Empréstimo;
  - Cálculo do Free Cashflow;
  - Cálculo do TIR do projecto e do TIR acionista.
- ✓ **O processo de due-diligence:**
  - Mercado/procura;
  - Técnico;
  - Seguros;
  - Legal;
  - Auditoria do modelo financeiro.
- ✓ **Modalidades de financiamento:**
  - Fundos Acionistas;
  - Financiamento MLP;
  - Facilidades de Liquidez;
  - Leasings;
  - Outros instrumentos.
- ✓ **Definição da estrutura de financiamento.**

## Módulo 6 – Avaliação Final

## Módulo 7 – Encerramento

### Metodologia

A estrutura do conhecimento desenvolvido neste campo de pesquisa somente é absorvida pelos alunos com intensa aplicação, tanto dos conceitos quanto dos métodos utilizados para estruturação de um Project Finance. Desta forma, ao término dos principais módulos os grupos constituídos pelos alunos deverão preparar os estudos de caso. A cumulação dos casos desenvolvidos pelos grupos ao longo do curso resultará em uma proposta de projeto que deverá alcançar alto nível tanto sob aspetos técnicos quanto formais. Destaca-se a importância que as discussões em classe terão para o processo de aprendizagem individual e coletivo, de forma que a contribuição de cada aluno em sala de aula será amplamente valorizada.

Momento / Objetivo	Método / Técnica
Durante toda a Ação de formação	Expositivo, Demonstrativo, Interrogativo e Ativo

### Avaliação dos Formandos

As técnicas de avaliação indicadas inserem-se nos 3 momentos de avaliação da seguinte forma, conforme expressa o quadro seguinte:

Momento	Técnica	Instrumento	Objetivo
Inicial	Formulação de Perguntas Orais	Guião de Perguntas	Verificar Pré-Requisitos
Formativo	Observação	Grelha Observação	Avaliar o desempenho ao longo das sessões
Sumativo	Avaliação	Teste	

### Recursos Didáticos

- ✓ Sala de formação;
- ✓ Projetor de vídeo;
- ✓ Documentação Teórica;
- ✓ Kit de Formando.

## Equipa de Formação

### **Dr. Rui Felgar**

- Licenciado em Economia pela Faculdade de Economia da Universidade Nova de Lisboa;
- Pós-Graduação em Controlo de Gestão e Performance pelo ISCTE;
- 2005 -Seguros ramo aviação –Curso realizado em Londres e conduzido pela Marsh’s Aviation and Aerospace;
- 1999 -Derivados Financeiros e Inovação Financeira –Curso ministrado pela Escola de Pós-Graduação da Universidade Católica Portuguesa com duração de 200 horas;
- 1995 e 1996 –Bullet Proof – Crestcom –curso interno sobre liderança, para quadros superiores num total de 150 horas;
- Treasury Management –Curso realizado em Montreal / Canadá para gestão centralizada de fluxos de caixa e redução de impactos cambiais (IATA).



Atualmente é formador e consultor na High Skills, e Partner na RFF Consulting, desenvolvendo trabalho na área de auditor e gestão financeira em colaboração com RPLM – Gestão de investimentos SA e Baker Tilly (projetos Angola).

Entre 2010 e 2011 foi Diretor de Operações no Agrupamento de Empresa Safesourcing (BPO) e Prolaboral (Trabalho Temporário);

Em 2007 e nos dois anos seguintes foi Assessor de Administração e Responsável Operacional do Grupo CRH – UN (Unidades de Negócio) de Contact Centers, Loja e Construção Civil e Metalomacânica;

Iniciou a sua atividade como auditor financeiro na ERNST & YOUNG e foi Diretor Financeiro da Portugália Airlines durante dezasseis anos.

Foi também Administrador Liquidatário Judicial desde 04 de novembro de 1994. (D.R. 255 – 2ª série) até 2005 em que pediu a suspensão da atividade.

## Condições

**Caso tenha mais do que dois participantes consulte-nos para conhecer as nossas vantagens empresariais!**

### **High Skills – Formação e Consultoria LDA**

Avenida de Berna, nº 8 1050-040 Lisboa, Portugal

Nº fiscal: 513 084 568

A inscrição só fica confirmada após emissão da fatura pró-forma/fatura final e o pagamento da mesma



## Cancelamentos e Não Comparências

O(s) formando(s) poderão cancelar a sua inscrição até 6 dias uteis antes da data de inicio do curso.

O(s) formando(s) poderão fazer-se substituir por outro(s) participante(s), devendo comunicar a alteração até 5 dias úteis antes do inicio do curso.

A sua não comparência do(s) formando(s) no dia de início da formação não dará lugar ao reembolso do valor da inscrição e será cobrada na sua totalidade.

1. CLIENTE (Preencher quando o Formando não é cliente final)			
Entidade:		Telefone:	
Responsável:		E-mail:	
Morada:			
Código Postal:		Fax:	
Nº Contribuinte / Fiscal:			
2. DADOS FORMANDO(S)			
Nome:			
E-mail:			
Naturalidade:			
Mini-MBA:	Mini-MBA de Especialização em Project Finance		
Data Nascimento:		Nacionalidade:	
CC / Passaporte / BI:		Data de Validade:	

Contatos possíveis para mais informações: E-mail: [geral@highskills.pt](mailto:geral@highskills.pt)

Telefone: +351 217 931 365

