



GRID PARTNERS

Modelare financiară pentru proiecte solare

Curriculum de formare practică — studiu de caz pe
o centrală fotovoltaică

DURATĂ

4 zile (atelier intens)

LIMBĂ

Română

FORMAT

Online sau la Chișinău

PUBLIC

Dezvoltatori, sponsori, investitori, fonduri, bănci

Programul pornește de la un registru Excel gol și construiește, pas cu pas, un model DCF complet pentru un proiect solar — cu situații financiare integrate pe un orizont tipic de operare de peste un deceniu. Accentul cade pe logica pe care o cer tranzacțiile reale din energie regenerabilă: producție, venituri contractuale, costuri, fiscalitate și indicatori de investiție.

În a doua jumătate, modelul este ridicat la nivelul așteptat de finanțatori: teste de control, rate de acoperire a datoriei, cascada de numerar, rezerve și redimensionarea rambursărilor. La final, participanții știu să explice de ce modelul „ține” — nu doar să completeze celule.

Document intern Grid Partners. Conținut original, adaptat pieței din Moldova și regiune. Nu este material Operis și nu reproduce curriculum-ul unui terț.

CE URMĂREȘTE PROGRAMUL

- Un cadru de lucru clar: parametri → calcule → situații → rezumat executiv
- Venituri și opex aliniate la realitatea unui PV (profil energetic, indexare, degradare)
- Finanțare senior + capital, cu dobânzi capitalizate în construcție acolo unde e cazul

- Metrice de decizie: IRR / NPV pe proiect și pe acționari
- Lectură „de bancă”: DSCR, ADSCR, LLCR, cascada, DSRA, sculptarea datoriei

PARCURS PE ZILE

ZIUA 1 Scheletul registrului și fluxurile din operare

- Organizăm fișierul pe straturi (date de intrare, motor de calcul, situații, tablou de bord).
- Construim linia temporală: detalii lunare în construcție, perioade semestriale în operare.
- Legăm fluxul de numerar, contul de profit și pierdere și bilanțul, cu verificarea echilibrului.
- Modelăm producția: volum de referință, sezonabilitate și scădere anuală a randamentului.
- Aducem veniturile din tarif indexat tip PPA și cheltuielile fixe / variabile de operare.

ZIUA 2 Investiție, finanțare și randamente

- Includem capex-ul total pe componente și amortizarea liniară pe durata de viață utilă.
- Definim mixul datorie senior / capital propriu și calendarul de trageri și rambursări.
- Aplicăm dobânda pe perioada de construcție, inclusiv capitalizarea unde este relevantă.
- Implementăm impozitul pe profit cu reportarea pierderilor și un decalaj realist de plată.
- Calculăm IRR și NPV la nivel de proiect și la nivel de acționar.

ZIUA 3 Bankabilitate: control, rate și priorități de plată

- Adăugăm o foaie de audit cu teste între foi și un indicator global de stare.
- Modelăm comisioanele de aranjament și tratăm circularitățile prin iterații controlate.
- Derivăm ratele de acoperire folosite de credit: DSCR, ADSCR și LLCR.
- Completăm cascada de numerar în ordinea contractuală (datorie, rezerve, împrumuturi acționar, dividende).
- Separăm finanțarea acționarilor între capital și împrumut acționar, pe o structură tipică de tranzacție.

ZIUA 4 Rezerve, sculptare și închiderea modelului

- Integrăm un cont de rezervă pentru serviciul datoriei (DSRA) cu orizont de acoperire pe mai multe luni.
- Prefinanțăm rezerva în construcție astfel încât să evităm bucle inutile în operare.
- Reprofilăm principalul (sculptare) ca să respecte o țintă de DSCR și o limită de îndatorare.
- Automatizăm pașii de convergență în Excel, ca dimensionarea să fie repetabilă și auditabilă.
- Recapitulăm: ce verifică un sponsor, ce verifică un fond și ce verifică o bancă înainte de IC / credit committee.

DUPĂ ATELIER

Părăsiți sesiunea cu un model funcțional pe cazul solar, o listă de verificări pentru diligență și obiceiuri de lucru pe care le puteți transfera pe următorul proiect — PV, hibrid sau stocare.

Grid Partners · Chișinău, Moldova

dmurahovschi@gridpartners.md

gridpartners.md/training