

OHIA Consulting GmbH | Financial Modelling School

Ihr kompetenter Partner für Financial Modelling und Advisory

2014



Wer wir sind

Das Kernteam der Financial Modelling School bilden drei erfahrene und sehr gut ausgebildete Corporate-Finance-Berater



Sebastian Schaubeck
Dipl. Wirtsch. Ing.

+49 152 5406 4705

schaubeck@financialmodellingschool.de

- Mehrere Jahre bei PwC Advisory, Frankfurt am Main (Business Recovery Services)
- Mehrjährige Corporate Finance Erfahrung von KMU und börsennotierten Unternehmen
- Entwicklung der Financial Modelling Schulung
- Financial Modelling Experte (Business Plan, Liquiditäts-planung, IDW S6, Due Diligence)



Michael Meier
Dipl. Kaufmann

+49 173 5362 049

meier@financialmodellingschool.de

- Mehrjährige Erfahrung bei drei mittelständischen Beratungen
- 10 Jahre Corporate Finance- und Sanierungserfahrung
- Regelmäßiger Einsatz als Interim Manager, Geschäftsführer oder kaufm. Leiter (u.a. Vertrieb, Personal, Controlling)
- Entwicklung der Financial Modelling Schulung (Experte für den Schwerpunkt Personal, Business Plan, IDW S6)



Erik Petraschek
Mag.

+49 170 4739 490

petraschek@financialmodellingschool.de

- Mehrere Jahre bei KPMG, Frankfurt am Main und Linz (Restrukturierung und Performance Improvement)
- Mehrere interimistische CRO Tätigkeiten bei KMUs bis 1.000 Mitarbeiter
- Interim Manager, Financial Modelling Experte (v.a. Prozessplanung, Business Plan, Liquiditätsplanung, Due Diligence)

Die Financial Modelling School bietet drei Dienstleistungen rund um das Thema Financial Modelling an – ein kompetenter Partner für alle Fragestellungen

Überblick Dienstleistungsangebot

1. Financial Modelling Schulung

- Modularer Aufbau für individuelle Anforderung
- Excel basiert
- Learning by doing durch detaillierte Übungen
- Umfangreiche Schulungsunterlagen

2. Model Coaching

- Überprüfung der Systematik und Methodik Ihrer Excel basierten Modelle
- Vier Augen Kontrolle
- Anfertigung eines Berichts mit unseren Findings

3. Corporate Finance Beratung

- Restrukturierung (Red Flag, Business Plan Plausibilisierung, IDW S6, etc.)
- M&A (CDD, FDD, VDD, etc.)
- Übernahme von Verantwortung als Interim Manager in Corporates

Unsere Schulungen:

- ① Grundlagen Unternehmensbewertung
- ② Financial Modelling

Die Schulung „Grundlagen Unternehmensbewertung“ richtet sich an (M&A) Anwälte, Notare und andere Berufsgruppen aus dem Bereich Unternehmensbewertung

Ihr Nutzen

- Schulung auf Englisch und Deutsch verfügbar
- Kleine Schulungsgruppen (<12 Teilnehmer) garantieren ausreichend Zeit, um auf Fragen und Probleme individuell einzugehen
- Erweitern Sie Ihr Wissen, warum es bei der detaillierten Bewertung eines Unternehmens nicht ausreicht ausschließlich die Gewinn- und Verlustrechnung zu analysieren
- Sie erhalten Einsicht wie eine indirekte Kapitalflussrechnung funktioniert und warum man diese für die Unternehmensbewertung benötigt
- Vertiefen Sie Ihr Verständnis des „Net Working Capitals“ sowie des „Cash Conversion Cycle“
- Diskutieren Sie mit dem Dozent die Ergebnisse aus der Sicht der „Buy-Side“ sowie der „Sell-Side“
- Erfahren Sie, wie sich die Kapitalkosten (= Weighted Average Cost of Capital = WACC) berechnen
- Analysieren Sie, ob die „ewige Rente“ (= terminal value) wirklich ewig ist
- Lernen Sie wie der Kaufpreis (= Equity Value) eines Unternehmens berechnet wird und warum es „Cash-free“ und „Debt-free“ Klauseln gibt
- Verstehen Sie die Hebel der Unternehmensbewertung; was treibt den Unternehmenswert nach oben bzw. nach unten

Ihre Schulung unterteilt sich i.W. in zwei Teile: am Vormittag liegt der Fokus auf den betriebswirtschaftlichen Grundlagen, am Nachmittag auf der Unternehmensbewertung

Agenda

- 09:00 – 09:15 Begrüßung
- 09:15 – 10:00 Grundverständnis für eine Gewinn- und Verlustrechnung (= GuV) (HGB)
- 10:00 – 10:45 Grundverständnis für eine Bilanz (HGB)
- 10:45 – 11:30 Grundverständnis für eine Kapitalflussrechnung (= Cash Flow)
- 11:30 – 12:15 Diskussion Zusammenhänge GuV, Bilanz und Cash Flow anhand zweier Beispiele
- Mittagspause*
- 13:15 – 16:00 Diskussion Grundlagen der Unternehmensbewertung (DCF-Verfahren)
- 16:00 – 17:00 Diskussion Einflussfaktoren auf den Unternehmenswert anhand eines Beispiels
- 17:00 – 17:30 Wrap -up

Veranstaltungsort

- Wir veranstalten öffentliche Trainings oder auch Inhouse Seminare
- Die öffentlichen Schulungen entnehmen Sie bitte der Webseite oder können Sie jederzeit bei uns per Email erfragen

Kontakt

- OHIA Consulting GmbH
- Sebastian Schaubeck
- Mobil: +49 (0) 152 / 5406 4705
- schaubeck@financialmodellingschool.de
- www.financialmodellingschool.de

Durch den modularen Aufbau und aufgrund von Fallstudien vermittelt die Financial Modelling Schulung zeitlich und inhaltlich auf den Kunden abgestimmte Inhalte

Überblick modularer Schulungsaufbau

Modul I:
Excel Intensiv-
Workshop + Tipps
und Tricks

- Dauer: 2-5 h

Modul II:
Planung von
Struktur und
Aufbau von
Financial
Models

- Dauer: 1-2 h

Modul III:
Theoretische
Grundlagen
des Financial
Modelling

- Dauer: 2-4 h

Modul IV
Erstellung eines
Financial
Models inkl.
ggf. Fallstudie

- Dauer: ~ 1,5 Tage
- Ggf. Fallstudien:
 - Unternehmensbewertung
 - Krise/
Refinanzierung
 - Wachstum

Modul I – Excel Intensiv-Workshop + Tipps und Tricks Excel stellt die Wirbelsäule eines jeden Modells dar

Ziel:

- Vermittlung der wesentlichen Excel Tipps und Tricks aus der Praxis des Financial Modellings

Inhalt:

- Erläuterung der wichtigsten Excel Funktionen wie (bedingte) Formatierung, Gültigkeit, S-/W-Verweis, Teilergebnis, Zellennamen, Datentabellen, Zielwertsuche, Grafiken sowie hilfreiche Shortcuts

Schulungs- aufbau:

- PPT Vortrag
- Excel Vorführung
- Excel Beispielaufgaben für Studenten (Teilnehmer benötigen dann Laptop)

Zeitaufwand:

- Je nach Beispielaufgaben zw. 2 – 5 Stunden

Modul II – Planung von Struktur und Aufbau von Financial Models

Eine durchdachte Struktur und Aufbau erhöhen den Wert eines Models nachhaltig

Ziel:

- Erläuterung der generellen Struktur eines Financial Models
- Vermittlung von Tipps zum Aufbau eines Models
- Verdeutlichung der Bedeutung der Struktur und des Aufbaus eines Models

Inhalt:

- Ziele eines Financial Models
- Qualitätskriterien + 5 goldene Regeln eines Models
- Struktur (Input Sheets; Rechen Sheets; Output Sheets)

Schulungs- aufbau:

- PPT Vortrag
- Excel Vorführung
- Excel Beispielaufgaben für Studenten (Teilnehmer benötigen dann Laptop)

Zeitaufwand:

- Je nach Beispielaufgaben zw. 1 – 2 Stunden

Modul III – Theoretische Grundlagen des Financial Modelling Für das Modelling sind spezielle Grundlagen von Bedeutung

Ziel:	<ul style="list-style-type: none">• Vermittlung eines praxisnahen Überblicks der Zusammenhänge von GuV, Bilanz sowie Cash Flow sowie dessen Bedeutung für die Praxis (je nach Fallstudie: Unternehmensbewertung, Krise/Wachstum)
Inhalt:	<ul style="list-style-type: none">• GuV: UKV bzw. GKV (Umsatz, Materialkosten, SbE, SbA, EBITDA, Abschreibung, EBIT, Finanzergebnis, AO Ergebnis); Darstellung Verknüpfung zu Bilanz und Cash Flow• Bilanz: Mittelverwendung (Anlagevermögen; Working Capital) und Mittelherkunft (EK, Darlehen); Darstellung Verknüpfung zu GuV und Cash Flow• Cash Flow: direkte und indirekte Methode; Aufbau einer Cash Flow Rechnung (operativer, investiver, finanzieller Cash Flow; Darstellung Verknüpfung zu GuV und Bilanz)
Schulungs- aufbau:	<ul style="list-style-type: none">• PPT Vortrag
Zeitaufwand:	<ul style="list-style-type: none">• Ca. 2 – 4 Stunden je Detaillierungsgrad

Modul IV – Erstellung eines Financial Models inkl. Fallstudie „Übung macht den Meister“ – Üben ist unerlässlich

Ziel:

- Gemeinsames Erstellen eines Financial Models mit den Teilnehmern und intensives learning by doing

Inhalt:

Gemeinsames Erstellen eines Financial Models. Dies beinhaltet:

- Vergangenheitsanalyse + Erstellung Prämissen Sheet für das Financial Model (GuV + Bilanz) in Excel
- Erstellung integriertes Financial Model aus GuV + Bilanz + Cash Flow
- Ggf. Fallstudie: Unternehmensbewertung (DCF Methode), Krise inkl. Refinanzierung (Debt to Equity Swap, Haircut) oder Wachstumsfinanzierung

Schulungs- aufbau:

- Gemeinsames Modellieren eines integrierten Financial Models aus GuV + Bilanz + Cash Flow in Excel
- Bearbeitung Fallstudie
- Teilnehmer benötigen Laptop

Zeitaufwand:

- Je nach Detaillierungsgrad ~ 1,5 Tage

Model Checks

Model Checks eignen sich besonders das Projektrisiko durch Fehler in Excel Tools zu minimieren – sichern Sie sich durch das „Vier Augen“ Prinzip ab

Mehrwert durch Model Checks der Financial Modelling School

Problem

Meist sind es junge Mitarbeiter, die der Aufgabe, ein integriertes und hoch komplexes Model zu erstellen, aufgrund ihrer geringen Berufserfahrung und teilweise noch rudimentären Excel-Kenntnisse nicht immer gewachsen sind. Fehler entstehen!

Ziel

Jeder Projektleiter muss sein Projekt fehlerfrei abschließen. Dazu werden „Vier Augen“ Checks eingesetzt: Zahlen, Layout und Texte werden von mind. zwei Mitarbeitern überprüft. Zu einem vollständigen „Vier Augen“ Check gehören jedoch auch die oftmals komplexen Excel Tools. Diese müssen ebenfalls überprüft werden, um das Risiko fehlerhafter Aussagen zu minimieren.

Lösung

Unsere erfahrenen Experten kontrollieren Ihre Excel Modelle auf systematische und methodische Fehler sowie die handwerklich saubere Integration von GuV, Bilanz und Cash Flow. Die Dienstleistung umfasst einen deskriptiven Ergebnisbericht.

Ein Model Check dauert ein bis zwei Tage und erhöht nachhaltig die Qualität sowie das Wissen der eigenen Mitarbeiter

Model Check Template

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	
1										
2		Financial Model Check								
4		Auftraggeber:		xxx						
5		Projektbezeichnung:		xxx						
6										
7		Reviewer:		Sebastian Schaubeck						
8		Datum des Review:		27.04.2012						
9										
10		Datum der Modellerstellung:		29.05.2011						
11		Autor des Modells:		xxx						
12		Dateiname:		xxx						
13										
14										
15		Resultate								
17		Arten:								
18		OP = Offener Punkt								
19		D = Design								
20		VA = Versteckte Annahme								
21		MF = Möglicher Fehler								
22		F = Fehler								
24		Priorität:								
25		1 = Fehler mit wesentlicher Ergebnisauswirkung (z.B. Rechen-, Auslassungs oder Interpretationsfehler)								
26		2 = Fehler mit indirekter bzw. geringer Ergebnisauswirkung								
27		3 = Fehler ohne Ergebnisauswirkung								
28										
29										
30		Nr.	Finding	Arbeitsblatt	Zellbezug	Art	Priorität	Bemerkung/Empfehlung		
31		1				F	1			
32		2								
33		3								
34		4								
35		5								
36		6								
37		7								



Corporate Finance Beratung

Beim Financial Advisory stellen wir dem Kunden unsere hohe Fachkompetenz sowie unsere effiziente Arbeitsweise individuell zur Verfügung

Unsere Kunden

Wirtschaftsprüfungsgesellschaften

- Financial Modelling Schulung
- Model Checks
- Unterstützung Restrukturierung (Red Flag, Business Plan Plausibilisierung, IDW S6, etc.)
- Unterstützung M&A (CDD, FDD, VDD, etc.)
- Übernahme von Verantwortung beim Kunden (z.B. operative Restrukturierung, Interim-Manager)

Rechtsanwälte / Insolvenzverwalter

- Financial Modelling Schulung
- Model Checks
- Kompensation (temporär) fehlender Kapazitäten, um z.B. einen Sanierungs-/Insolvenzplan auszuarbeiten
- Unterstützung bei der Erstellung von Excel Tools für Gerichtsverfahren bzw. Insolvenzverfahren
- Interimistische Unterstützung von Mandanten
- Project Management eines M&A Prozesses

Banken / PE Häuser

- Financial Modelling Schulung
- Business Plan Analysen / Red Flag Reports; lender advice
- Unterstützung M&A (CDD, FDD, VDD, etc.) oder Project Management eines M&A Prozesses
- Übernahme von Verantwortung beim Kunden (z.B. operative Restrukturierung, Interim-Manager)

Industrieunternehmen

- Financial Modelling Schulung
- Klassische Unternehmensberatung: Unterstützung bei der Erstellung von bankable Business Plänen; Liquiditätsplanung; borrower advice
- Übernahme von Verantwortung beim Kunden (z.B. operative Restrukturierung, Interim-Manager)
- Project Management eines M&A Prozesses

Beim Financial Advisory stellen wir dem Kunden unsere hohe Fachkompetenz sowie unsere effiziente Arbeitsweise individuell zur Verfügung

Unser Advisory Angebot

Unsere Fachkompetenz

- Financial Modelling
- Liquiditätsplanungen (direkte und indirekte Planung)
- Sanierungsgutachten / Restrukturierung
- Businessplan Analyse / Red Flag Reports
- Businessplan/ Finanzplan Erstellung
- Due Diligence
- M&A Expertise

Ihr Vorteil unserer Fachkompetenz

- + Kompensation (temporär) fehlender Kapazitäten
- + Keine Einarbeitungszeit notwendig
- + Wir kennen die Arbeitsweise und Sprache auf allen Arbeitsebenen (z.B. Geschäftsführer und Controller)
- + Bereicherung / Austausch Ihres Fachwissens durch unseren Input

Unsere Arbeitsweise

- Sehr hohe Qualitätsanforderung
- Arbeit als Teammitglied vor Ort oder als Freelancer aus der Ferne
- Projektleitung oder Abarbeitung einzelner Workstreams
- Dokumentierte Übergabe von Arbeitsergebnissen
- Wir agieren geradlinig, handeln ehrlich und denken langfristig

Ihr Vorteil unserer Arbeitsweise

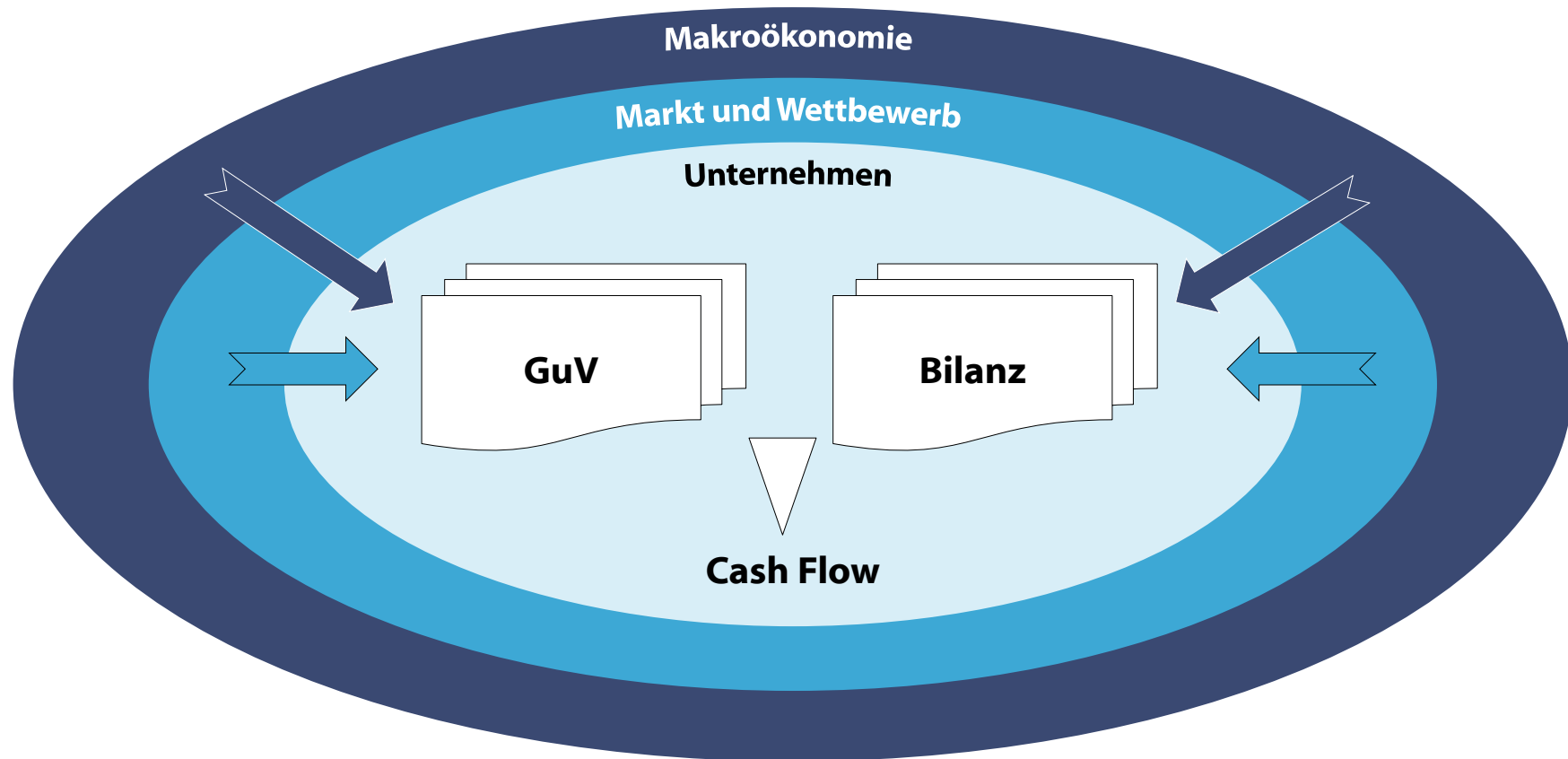
- + Günstige Tagessätze, da geringe Overheadkosten
- + Schnelle und zuverlässige Lieferung von Arbeitsergebnissen
- + Unkomplizierte hands on Mentalität
- + Verlässlicher Teamplayer
- + Volle Flexibilität im deutschsprachigen Raum

Anhang

Auszug Schulungsunterlagen

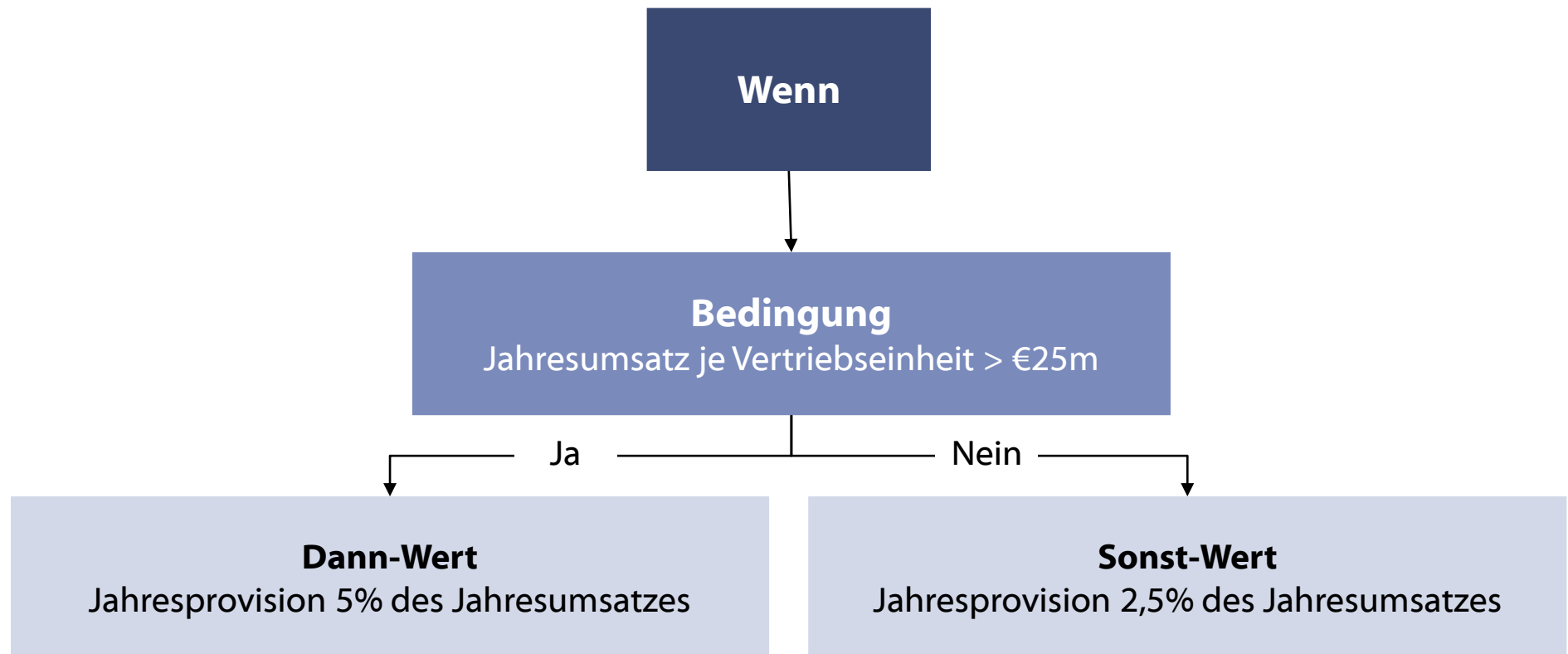
Das Financial Model ist ein Abbild des Unternehmens in dessen makroökonomischen bzw. markt- und wettbewerblichen Umfeld

Einflussfaktoren Unternehmensplanung



Auszug Modul I – Excel Tipps und Tricks: Wenn-Abfrage

= **Wenn (Bedingung; Dann-Wert; Sonst-Wert)**

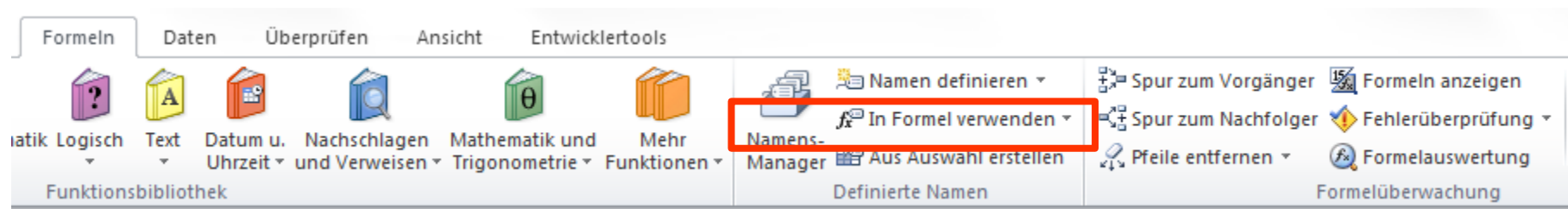


Auszug Modul I – Excel Tipps und Tricks: Vorteile durch das Vergeben von Namen

Namen in Excel

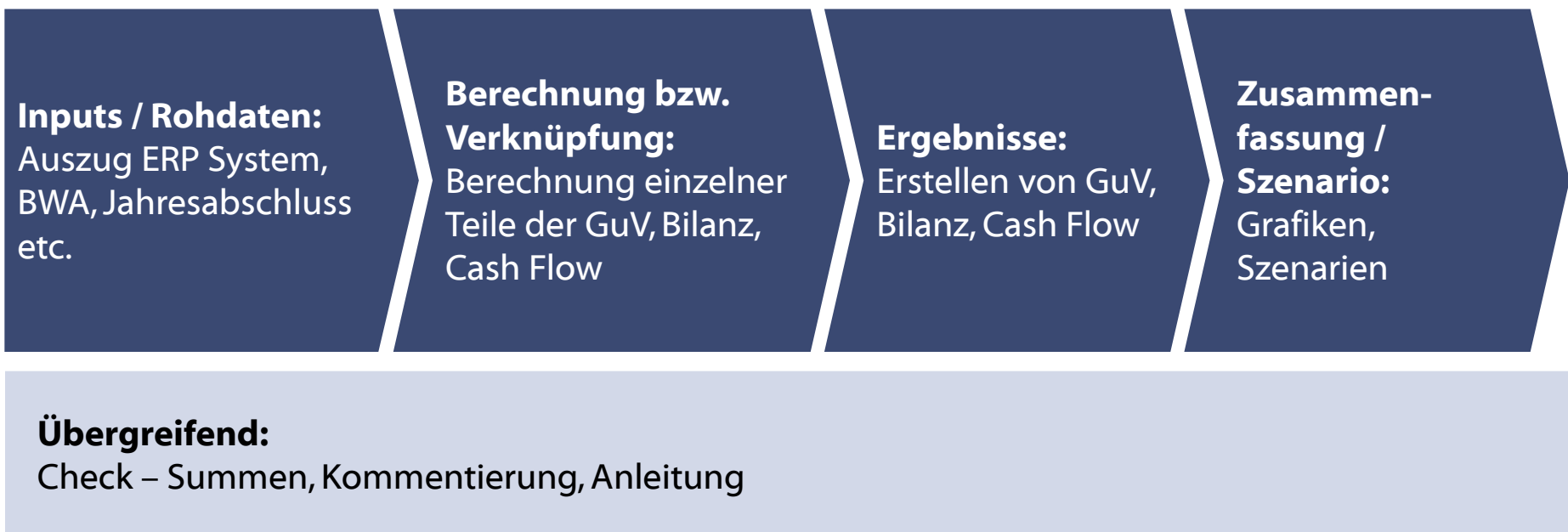
Vorteile durch das Vergeben von Namen:

- Namen haben in der gesamten Excel-Mappe Gültigkeit
- Durch Namen sind Formeln transparenter und leichter zu verstehen
- Wichtige Parameter sollten mit Namen versehen werden, damit man in Excel leichter und schneller navigieren kann (F5)



Auszug Modul II – Planung von Struktur und Aufbau von Financial Models:
Der Datenfluss eines Financial Models muss konsistent und nachvollziehbar sein

Datenfluss Financial Models



Auszug Modul III – Theoretische Grundlagen des Financial Modelling:
Der operative Free Cash Flow entspricht dem Liquiditätsüberschuss einer Periode vor
Finanzierungsmaßnahmen

Berechnung Free Cash Flow

Operativer Free Cash Flow

Ergebnis vor Zins und Steuern (EBIT)

- Adjustierte Steuern auf EBIT

Operatives Ergebnis vor Zinsen und nach adjustierten Steuern (Net operating profit less adjusted tax = NOPLAT)

+ Abschreibungen

+ Erhöhung / - Verminderung Rückstellungen

- Investitionen / + Desinvestitionen Anlagevermögen

- Erhöhung / + Verminderung Nettoumlaufvermögen (Working Capital)

Operativer Free Cash Flow

OHIA Consulting GmbH | Financial Modelling School

Partner für Financial Modelling & Corporate Finance

Kontakt

Financial Modelling School | OHIA Consulting GmbH

Sebastian Schaubeck

Mobil: +49 (0) 152 / 5406 4705

schaubeck@financialmodellingschool.de

www.financialmodellingschool.de

www.ohia-consulting.de