

Modulbezeichnung		Financial Modeling in Leveraged Buy Out (LBO) and Private Equity
Beitrag des Moduls zu den Studienzielen	Qualifikationsziele	<ul style="list-style-type: none"> • die in der Praxis relevanten Formen der Finanzierung von Unternehmenskäufen erklären. • die Ziele von Private Equity Gesellschaften und akquisitionsfinanzierenden Banken kritisch diskutieren. • eine LBO-Transaktion unter Berücksichtigung des typischen LBO-Modells strukturieren und auf ein konkretes Beispiel anwenden. • eine Finanzierungsstruktur entwickeln, die den Interessen der Private Equity Investoren und den akquisitionsfinanzierenden Banken gerecht wird und umsetzbar ist. • ein Finanzierungsproblem mit Mitteln des Financial Modeling strukturieren, selbständig ein Modell einer Akquisitionsfinanzierung für eine konkrete Transaktion erstellen und eine gegebene Aufgabenstellung damit lösen. • die Standards des Financial Modeling bei der Erstellung von LBO- und Private Equity Finanzierungen anwenden. • bei der Lösung von Finanzierungsproblemen Excel Funktionen zielgerichtet einsetzen. • Kenntnisse und Kompetenzen bei der Finanzierung von Transaktionen auf andere Aufgabenstellungen übertragen und dadurch unterschiedliche Felder des Corporate Finance kombinieren. • Ergebnisse und Schlussfolgerungen in professionellen Präsentationen aufbereiten.
	Inhalte	<ul style="list-style-type: none"> • Siehe Lehrveranstaltungen
	Lehr- / Lernformen	<ul style="list-style-type: none"> • Case Study, Literaturstudium, Excel-basierte Übungen und Forschendes Lernen
Voraussetzungen für die Teilnahme	Kenntnisse, Fertigkeiten, Kompetenzen	<ul style="list-style-type: none"> • keine formalen Voraussetzungen für die Teilnahme
	Vorbereitung für das Modul	<ul style="list-style-type: none"> • vgl. Literaturangaben bei den Lehrveranstaltungen
Bezüge zu anderen Modulen	<ul style="list-style-type: none"> • Business Plan with Standards and Methods in Financial Modeling • Financial Modeling in Corporate Finance • Financial Modeling in Portfolio Management
	.. zum HfWU Profil	<ul style="list-style-type: none"> • stark auf Bedarf der berufsbegleitend Studierenden fokussiertes praxisorientiertes Curriculum. • der Zertifikatslehrgang ermöglicht ein orts- und zeitunabhängiges Studium. • die Lehrinhalte werden von hochwertiger praxisorientierter Forschung mit entsprechenden Veröffentlichungen unterstützt. • eine Zielgruppe des Zertifikatslehrgangs sind Berufstätige mit hoher Arbeitsbelastung, die keine Präsenzzeiten in einen Berufsalltag integrieren können. • das auf Case Studies beruhende didaktische Konzept hat einen innovativen Charakter. • der Zertifikatslehrgang wird auch in Englisch angeboten wird. • erworbene ECTS können für den berufsbegleitenden Master „Quantitative Finance“ an der HfWU anerkannt werden.
Prüfungsleistungen		<ul style="list-style-type: none"> • Studienarbeit in Form von Fallstudien (80%) / Klausur 20% (45 Minuten – Klausur wird bei der Deutschen Börse in Eschborn geschrieben)
Organisation	Modulverantwortlicher / Dozenten	<ul style="list-style-type: none"> • Prof. Dr. Dr. Dietmar Ernst • Prof. Dr. Dr. Joachim Häcker
	ECTS-Punkte	<ul style="list-style-type: none"> • 8 ECTS

	Workload	<ul style="list-style-type: none">• 200 Stunden
	Aufteilung	<ul style="list-style-type: none">• Selbststudium: 100%
Lehrveranstaltungen		<ul style="list-style-type: none">• Leveraged Buy Out (LBO) Models• Private Equity Models

Lehrveranstaltung		Leveraged Buy Out (LBO) Models			
Ausgestaltung	Qualifikationsziele	<p>Die Studierenden sollen in die Lage versetzt werden,</p> <ul style="list-style-type: none"> • basierend auf den Ergebnissen von Kaufpreisverhandlungen und des Business Plans des zu akquirierenden Unternehmens ein professionelles Standardmodell zur LBO-Finanzierung unter Anwendung der Prinzipien des Financial Modeling zu erstellen. • die Modellierung aus Sicht der akquisitionsfinanzierenden Bank vorzunehmen. • selbständig komplexe Finanzierungsaufgaben unter Berücksichtigung der Cashflows des zu akquirierenden Unternehmens und der verfügbaren Finanzierungsformen zu strukturieren und für deren Lösungen eigenständige Module zu entwickeln. • die Annahmen des Finanzierungsmodells so anzupassen, dass alle Beteiligten mit ihren unterschiedlichen Interessen der LBO-Finanzierung zustimmen. • Sensitivitäts- und Szenarioanalysen durchzuführen, um den Risikogehalt und die Stabilität der Finanzierung beurteilen zu können. • Ergebnisse der LBO-Modellierung zu interpretieren und selbständig Schlussfolgerungen für Corporate Finance Transaktionen zu ziehen. • die Struktur des LBO-Finanzierungsmodells und die Ergebnisse der Unternehmensbewertung mittels Model Review zu prüfen. • ein Projekt im Bereich LBO-Finanzierung zu managen und in einer Gruppe von LBO-Spezialisten eigene Lösungen zu erarbeiten. • theoretische und empirische Herausforderungen von LBO-Finanzierungen zu meistern. • die Annahmen, Algorithmen und Ergebnisse jedes Bewertungsansatzes kritisch zu hinterfragen. • die Ergebnisse der LBO-Finanzierung in professionellen Präsentationen auszubereiten. 			
		Wissen	Kenntnisse	Fertigkeiten	Kompetenzen
		Fach	x	x	x
		System	x	x	
		Selbst	x	x	x
		Sozial	x		
	Inhalte	<ul style="list-style-type: none"> • Transaktionsstruktur eines Leveraged Buyout • Syndizierung • Senior Loans • Second Lien Loans • Betriebsmittelkredit • High Yield Bonds • Brückenfinanzierungskredit • Mezzaninen-Kapital / Unitranche • Wirtschaftliche Funktionsweise eines LBO • Financial Modeling eines LBO • Management Präsentation der LBO-Ergebnisse 			
	Lehr- / Lernmethoden	Case Study, Literaturstudium, Excel-basierte Übungen und Forschendes Lernen			
	Literatur / Lehrmaterial	<p>Skript und die dort angegebenen Literaturangaben</p> <p>Lehrgangsbuch:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Häcker, J., Ernst D. (2017, editors): Financial Modeling – An Introductory Guide to Excel and VBA Applications in Finance, London (UK). • Ernst, D., Häcker, J. (2016, Hrsg.): Financial Modeling, 2. Auflage, Stuttgart. 			
	Besonderes	Die Bearbeitung der Case Study wird von den Professoren eng begleitet. Es erfolgt Feed-back an die Teilnehmer durch regelmäßige Lernkontrollen			

Organisa- tion	ECTS- Punkte	8 ECTS
	Aufteilung	200 Stunden
	Workload	Selbststudium: 100%

Lehrveranstaltung		Private Equity			
Ausgestaltung	Qualifikationsziele	<p>Die Studierenden sollen in die Lage versetzt werden,</p> <ul style="list-style-type: none"> • basierend auf den Ergebnissen von Kaufpreisverhandlungen und des Business Plans des zu akquirierenden Unternehmens ein professionelles Standardmodell zur Private Equity Finanzierung unter Anwendung der Prinzipien des Financial Modeling zu erstellen. • die Modellierung aus Sicht eines Private Equity Investors vorzunehmen. • selbständig komplexe Finanzierungsaufgaben unter Berücksichtigung der Cashflows des zu akquirierenden Unternehmens und der verfügbaren Finanzierungsformen zu strukturieren und für deren Lösungen eigenständige Module zu entwickeln. • die Annahmen des Finanzierungsmodells so anzupassen, dass alle Beteiligten mit ihren unterschiedlichen Interessen der LBO- und Private Equity-Finanzierung zustimmen. • Sensitivitäts- und Szenarioanalysen durchzuführen, um den Risikogehalt und die Stabilität der Finanzierung beurteilen zu können. • den aus der Transaktion resultierenden IRR mit den Renditeforderungen des Private Equity Investors zu vergleichen und eine Entscheidung über eine Investition zu treffen. • Ergebnisse der Private Equity Modellierung zu interpretieren und selbständig Schlussfolgerungen für Corporate Finance Transaktionen zu ziehen. • die Struktur des Bewertungsmodells und die Ergebnisse der Unternehmensbewertung mittels Model Review zu prüfen. • ein Projekt im Bereich Private Equity zu managen und in einer Gruppe von Private Equity Spezialisten eigene Lösungen zu erarbeiten. • theoretische und empirische Herausforderungen von Private Equity Finanzierungen zu meistern. • die Annahmen, Algorithmen und Ergebnisse jedes Bewertungsansatzes kritisch zu hinterfragen. • die Ergebnisse der Private Equity Finanzierung in professionellen Präsentationen auszubereiten. 			
		Wissen	Kenntnisse	Fertigkeiten	Kompetenzen
		Fach	x	x	x
		System	x	x	
		Selbst	x	x	x
Sozial	x				
	Inhalte	<ul style="list-style-type: none"> • Transaktionsstruktur einer Private Equity Finanzierung • Offene Beteiligung • Mezzaninen-Kapital • Wirtschaftliche Funktionsweise einer Private Equity Finanzierung • Financial Modeling einer Private Equity Investition • Entscheidungsmodell für eine Private Equity Investition • Management Präsentation der Private Equity Investition 			
	Lehr- / Lernmethoden	Case Study, Literaturstudium, Excel-basierte Übungen und Forschendes Lernen			

	Literatur / Lehrmaterial	Skript und die dort angegebenen Literaturangaben Lehrgangsbuch: <ul style="list-style-type: none"> • Häcker, J., Ernst D. (2017, editors): Financial Modeling – An Introductory Guide to Excel and VBA Applications in Finance, London (UK). • Ernst, D., Häcker, J. (2016, Hrsg.): Financial Modeling, 2. Auflage, Stuttgart.
	Besonderes	Die Bearbeitung der Case Study wird von den Professoren eng begleitet. Es erfolgt Feed-back an die Teilnehmer durch regelmäßige Lernkontrollen
Organisa- tion	ECTS- Punkte	8 ECTS
	Aufteilung	200 Stunden
	Workload	Selbststudium: 100%