



## SCHULUNGSUNTERLAGEN

Kurs:	Intensiv-Video-Workshop: „Financial Modelling am Beispiel einer Projektfinanzierung“
Lektion:	16 - Erstellung einer Executive Summary (Übersichtsseite)
Zugehörige Dateien:	<ul style="list-style-type: none"><li>- Schulungsvideo_16.mp4</li><li>- Schulungsunterlagen_V_16.pdf</li><li>- 015_Executive Summary.xlsx</li></ul>
Version:	100-130-002

# RECHTLICHE HINWEISE

## Inhalt

Dieses Dokument wurde von der Fimovi GmbH für Schulungszwecke erstellt. Die Inhalte dieser Datei wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt. Dennoch können für die Richtigkeit und Vollständigkeit keine Gewähr übernommen werden. Die Ergebnisse etwaiger Beispielrechnungen basieren im Wesentlichen auf den jeweiligen zugrundeliegenden Eingabedaten. Diese sind so angelegt, dass sie von Anwendern leicht verändert werden können.

## Haftungsausschluss

Die Fimovi GmbH übernimmt keine Gewähr oder Haftung für die Plausibilität oder Richtigkeit dieser Eingabedaten und keine Gewähr oder Haftung für die Richtigkeit der aus diesen Eingabedaten resultierenden Ergebnisse. Auch haftet die Fimovi GmbH nicht für Schäden, die einem Anwender im Vertrauen auf die Richtigkeit der Ergebnisse dieser Berechnungen entstehen. Eine Nutzung dieser Datei erfolgt auf eigenes Risiko.

## Zweck, Nutzung und Weitergabe

Dieses Dokument sowie die dazugehörigen Excel-Dateien sind urheberrechtlich geschützt. Eine Vervielfältigung oder Weitergabe ohne schriftliche Genehmigung der Fimovi GmbH ist nicht zulässig. Bei Problemen mit den Daten oder Fragen wenden Sie sich bitte per E-Mail an [support@fimovi.de](mailto:support@fimovi.de).

## Verwendete Marken

- Microsoft Excel, Microsoft Word und Microsoft Office sind eingetragene Marken der Microsoft Corporation in den Vereinigten Staaten und / oder anderen Ländern.
- Adobe Acrobat Reader ist eine eingetragene Marke von Adobe Systems Incorporated in den USA und/oder anderen Ländern.

Alle anderen Namen von Produkten und Dienstleistungen sind Marken der jeweiligen Firmen. Die Angaben im Text sind unverbindlich und dienen lediglich zu Informationszwecken.

# Profil

Neben Intensiv-Video-Workshops bietet die Fimovi GmbH auch:



- Zahlreiche Excel-Vorlagen und -Tools zur Erstellung von Finanz- und Cashflow-Modellen, zur Liquiditätsplanung, für Kalkulationen und viele weitere betriebswirtschaftliche Anwendungen
- Erstellung individueller Finanzmodelle
- Modellreview und -optimierung
- Seminare im Bereich Financial Modelling und Arbeiten mit Excel

[Mehr Infos hier ...](#)

# Kontakt

**Fimovi GmbH**

E-Mail: [support@fimovi.de](mailto:support@fimovi.de)

Web: [www.fimovi.de](http://www.fimovi.de)

## 1. Erstellung einer Executive Summary (Übersichtsseite)

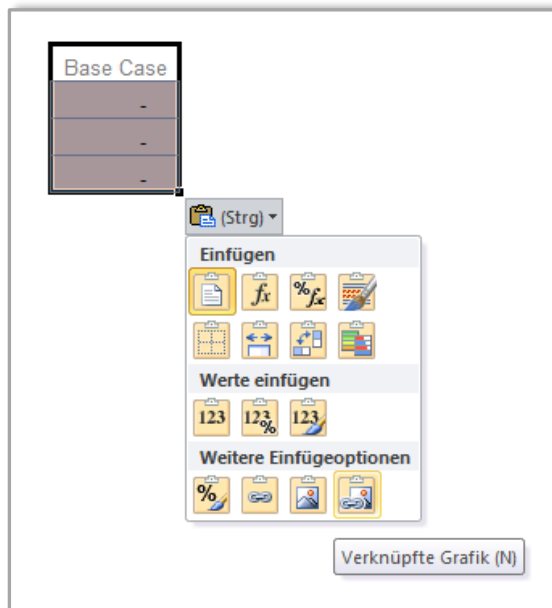
### Tabellenausschnitt als verknüpfte Grafik in andere Tabellenblätter einfügen

Mit diesem „Trick“ haben wir beispielsweise die Szenario-Tabelle in die Übersichtsseite eingefügt. Vorteile gegenüber einer direkten Verlinkung sind:

- Der Zielbereich muss nicht die erforderliche Zahl an Zeilen oder Spalten enthalten, da wir ja ein Bild einfügen
- Die Grafik können Sie größtmäßig beliebig ändern (z.B. auch drehen etc.)
- Die Verknüpfung ist ebenfalls dynamisch, d.h. Werte und Formate des Ausgangsbereichs werden stets aktuell 1:1 übernommen
- Die Verknüpfung mittels dieser Methode geht erheblich schneller

### Allgemeine Vorgehensweise

1. Markieren Sie in der Quelltablelle den Zellbereich, den Sie in einer anderen Tabelle anzeigen möchten.
2. Drücken Sie die Tastenkombination „**STRG+C**“, um diesen Zellbereich in die Zwischenablage zu kopieren.
3. Wechseln Sie in das Tabellenblatt, in dem Sie den zuvor kopierten Inhalt anzeigen möchten und klicken Sie die Zelle an, an der Excel mit dem Einfügen beginnen soll.
4. Drücken Sie die Tastenkombination „**STRG+V**“, um den Bereich einzufügen.
5. Excel zeigt nun ein kleines Symbol am unteren rechten Rand des eingefügten Bereichs an: EINFÜGEOPTIONEN.
6. Klicken Sie auf dieses Symbol, um die Optionen zum Einfügen anzuzeigen.



7. Wählen Sie die Option „Verknüpfte Grafik“ (siehe Screenshot oben)

Excel wandelt den Zellbereich in eine Grafik um. Sie können diese Grafik drehen, verschieben oder in der Größe verändern. Die Inhalte werden dynamisch eingebunden. Wenn sich Daten in der Quelltablelle verändern, passt Excel auch die eingefügte Grafik entsprechend an (einschließlich sämtlicher Formatierungen).

Erfahrene Anwender kennen die Technik auch aus Excel bis einschließlich Version 2003. Dort musste man aber umständlich das „Kamera-Symbol „ benutzen. Dies ist ab Excel 2007 wie oben beschrieben erheblich vereinfacht worden.

### Tipp

Mit diesem Trick kann man auch bei der Erstellung von Grafiken dynamische Werte bzw. Beschriftungen mit abbilden, was mit den Bordmitteln von Excel ansonsten kaum oder nur äußerst umständlich gelingt.

## Jahresübersichten einfach und effizient erstellen

Bei der Aggregation der monatlichen Finanzübersichten CF, GuV sowie Bilanz zu Jahreswerten kann man viel Arbeit und Zeit sparen, wenn man folgendermaßen vorgeht:

1. Zunächst Bezeichnung Format und Zwischensummenformeln (nur für erste Periodenspalte) aus Monatsübersicht 1:1 kopieren.
2. Beschriftung durch Formeln ersetzen
3. Nur Zwischenformeln belassen, Rest mit neuen Formeln füllen

Dadurch, dass die Beschriftungen formelmäßig verknüpft wurden, werden etwaige Umbenennungen oder Änderungen stringent im gesamten Modell „mitgeführt“.

Durch die Beibehaltung der Zwischenberechnungen (i.d.R. Zwischensummen) kann sichergestellt werden, dass nichts vergessen oder falsch verknüpft wird, weil ansonsten die Ergebnisse unterschiedlich sein werden. Hier können bei Bedarf auch noch Kontrollzellen eingefügt werden.

**Hinweis:** Wir haben hier zwar auf Jahresbasis aggregiert, der Standardfall für 20 bis 30 Jahre laufende Projektfinanzierungsmodelle. Grundsätzlich ist aber auch eine quartalsweise oder halbjährliche Zusammenfassung und Darstellung möglich. Dazu muss lediglich im Blatt „**Timing**“ eine Quartals- bzw. Halbjahresermittlung hinzugefügt werden (siehe Screenshot weiter unten)

Tipp

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P
1	<b>Timing</b>															
2	<b>Modell: Projektfinanzierung</b>			<b>Aktives Szenario : Base Case</b>			<a href="#">Zum Inhaltsverzeichnis</a>									
3	<b>Modellintegrität:</b>			Ok			<a href="#">Zur Fehleranalyse</a>									
4	<b>Hinweise:</b>			Keine			<a href="#">Zur Hinweisanalyse</a>									
5	Start der Periode					1. Jul. 14 1. Aug. 14 1. Sep. 14 1. Okt. 14 1. Nov. 14 1. Dez. 14 1. Jan. 15										
6	Ende der Periode			Start Ende		30. Jun. 14 31. Jul. 14 31. Aug. 14 30. Sep. 14 31. Okt. 14 30. Nov. 14 31. Dez. 14 31. Jan. 15										
7	Bauphase / Construction			1. Jul. 14 31. Dez. 14		6										
8	Betriebsphase / Operations			1. Jan. 15 31. Dez. 27		156										
9	Ziehungsphase Darlehen			1. Jul. 14 31. Jan. 15		7										
10																
11	<b>Schalter &amp; Zähler</b>															
12	Tage in Periode			Tage		31 31 30 31 30 31 31										
13	Kalenderjahr			Jahr		2014 2014 2014 2014 2014 2014 2015										
14																
15	Zähler Monate in Bauphase / Construction			Zahl Monate		1 2 3 4 5 6 -										
16	Zähler Monate in Betriebsphase / Operations			Zahl Monate		- - - - - - 1										
17	Zähler Jahre in Betriebsphase / Operations			Zahl		- - - - - - 1										
18																
19	<b>Quartale und Halbjahre</b>					=AUFRUNDEN(MONAT(J5)/3;0)										
20	Quartal			Zahl		Q-3 Q-3 Q-3 Q-4 Q-4 Q-4 Q-1										
21	Halbjahr			Zahl		2. HJ 2. HJ 2. HJ 2. HJ 2. HJ 2. HJ 1. HJ										
22						=WENN(MONAT(J5)>6;2;1)										

### Beispielhaft die Berechnungsformeln für Quartale:

Quartal aus Monat ermitteln (Standard, d.h. Dezember ist Ende des Geschäftsjahres)

Datum steht in A1

`=AUFRUNDEN (MONAT (A1) / 3 ; 0)`

### Beispielhaft die Berechnungsformeln für Halbjahre:

Datum steht in A1

`=WENN (MONAT (A1) > 6 ; 2 ; 1)`

Ferner kann man gerade oder ungerade Quartale bzw. Halbjahre noch über eine entsprechende bedingte Formatierung optisch hervorheben

Für ungerade Werte lautet beispielhaft die Formatierungsformel: `=REST (A1 ; 2) <> 0`

Für gerade Werte lautet beispielhaft die Formatierungsformel: `=REST (A1 ; 2) = 0`