

VALUETRUST

Unternehmenspräsentation

Financial Experts in Action™

Inhaltsverzeichnis

1. Vorstellung ValueTrust	3
2. Ausgewählte Projekterfahrung	11
3. Lebensläufe	20

Kontakt

Prof. Dr. Christian Aders

Vorstandsvorsitzender

T: +49 89 388 790 100

M: +49 172 850 4839

christian.aders@value-trust.com

Florian Starck

Steuerberater

Vorstand

T: +49 89 388 790 200

M: +49 172 896 8989

florian.starck@value-trust.com

Thomas Kühl

Steuerberater

Managing Director

T: +49 69 24747 6160

M: +49 151 108 669 32

thomas.kuehl@value-trust.com

ValueTrust Financial Advisors SE

Theresienstraße 1
80333 München

Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main

www.value-trust.com

1 Vorstellung ValueTrust

Vorstellung ValueTrust

Mission Statement



Unsere Kernkompetenzen	 Als einziges Unternehmen im Bereich Financial Advisory Services fokussiert sich ValueTrust auf die Kernkompetenzen Unternehmensbewertung und Corporate Finance-Beratung
Unsere Mandanten	 ValueTrust berät Führungsorgane und Investoren bei Akquisitionen, Fusionen, Restrukturierungen und Wertsteigerungsprogrammen. Mit derselben Professionalität und Kompetenz unterstützt ValueTrust ihre Mandanten und Richter in Gerichts- und Schiedsverfahren
Unser Mehrwert	 ValueTrust generiert nachhaltigen Mandantennutzen insbesondere aus dem langjährigen Erfahrungswissen der Mitarbeiter und Aufsichts- bzw. Fachbeiräte im Hinblick auf Wertmessung, -sicherung bzw. -steigerung
Unsere Perspektive	 ValueTrust berät auf Basis von vertrauensvollen und partnerschaftlichen Mandantenbeziehungen
Unser Ansatz	 ValueTrusts praktikable Mandantenlösungen sind sowohl theorie- als auch gerichtsfest

Vorstellung ValueTrust

Dienstleistungen

ValueTrust bietet ihren Mandanten lösungsoptimierte Beratung und vereint dabei strenge Mandantenorientierung und erwiesene Unabhängigkeit mit höchstem Qualitätsanspruch in den folgenden Situationen

CORPORATE TRANSACTIONS >

- Buy-Side-Beratung
- Fairness Opinions
- Take-Over- und Delisting-Beratung
- Purchase Price Allocation und Impairment Test
- Verkehrswertgutachten sowie Gutachten für gesetzliche Bewertungsanlässe

RESTRUCTURING >

- Bewertungsgutachten für Umstrukturierungen und steuerliche Anlässe
- Bewertungsgutachten für Restrukturierungen
- Bewertung von Fremdkapital und Mezzanine
- Kapitalstrukturanalysen und -optimierungen

DISPUTE AND LITIGATION >

- Schadensbestimmungen
- Parteigutachten Unternehmensbewertung
- Betriebswirtschaftliche Verfahrensbegleitung
- Schiedsgutachten und Mediationsberatung
- Gerichtlich bestellte Sachverständigengutachten zur Unternehmensbewertung

VALUE MANAGEMENT >

- Portfolio- und Wertanalysen
- Business Plan Erstellung und Bewertung von Strategien
- Nachhaltige Kennzahlensysteme
- Kapitalkostenoptimierungen
- CFO- und Financial Expert-Beratung

Vorstellung ValueTrust

Leitbild

ValueTrust steht für Thought Leadership im Bereich Unternehmensbewertung und Corporate Finance sowie einer vertrauensvollen Zusammenarbeit mit ihren Mandanten und Mitarbeitern. Unser Handeln ist durch fünf Leitmotive bestimmt



- Klare Fokussierung auf unsere Mandanten und ihren Problemlösungsbedarf
- Entscheider mit angemessener Information sowie Entscheidungsgrundlagen versorgen



- Aktive Gestaltung von State-of-the-Art in Theorie und Praxis der Unternehmensbewertung durch erfahrene Financial Experts
- Enge Kooperation mit unseren Aufsichts- bzw. Fachbeiräten



- Anwendungsorientierte Unternehmensbewertung und Corporate Finance-Beratung zur Lösung von kritischen Mandantenthemen – aus Leidenschaft!
- Unser Motto: „Financial Experts in Action“



- Unsere Arbeitsergebnisse sind nicht aus persönlichen oder ökonomischen Gründen beeinflusst
- Unsere Honorare stehen im Einklang mit der Philosophie einer ökonomischen Unabhängigkeit



- Akzeptanz von Aufträgen erst, wenn wir überzeugt sind, die damit verbundenen kritischen Themen für unsere Mandanten zu lösen
- Wir sind vom Wert einer langjährigen Beziehung zwischen Mandant und Berater überzeugt

Vorstellung ValueTrust Geschäftsleitung

Unsere Führungskräfte verfügen über eine breite wissenschaftliche Ausbildung, mehrjähriges, praktisches Erfahrungswissen sowie überzeugende Fähigkeiten im täglichen Umgang mit Mitarbeitern und Mandanten



Prof. Dr. Christian Aders, CEFA, CVA
Vorstandsvorsitzender

Relevante Projekterfahrung:

- fast 25 Jahre

Zuvor führende Positionen bei:

- Duff & Phelps
- KPMG



Florian Starck
Steuerberater
Vorstand

Relevante Projekterfahrung:

- fast 20 Jahre

Zuvor führende Positionen bei:

- Duff & Phelps
- KPMG
- HypoVereinsbank (Unicredit)



Thomas Kuehl
Steuerberater
Managing Director

Relevante Projekterfahrung :

- mehr als 15 Jahre

Zuvor führende Positionen bei:

- Baker Tilly Roelfs
- KPMG



Markus Dollinger, CFA, CVA
Director

Relevante Projekterfahrung:

- mehr als 10 Jahre

Zuvor tätig für:

- Duff & Phelps
- PricewaterhouseCoopers



Robert Frank, EMBA, CVA
Senior Manager

Relevante Projekterfahrung:

- mehr als 10 Jahre

Zuvor tätig für:

- Rödl & Partner



Dominik Degen
Manager

Relevante Projekterfahrung:

- mehr als 5 Jahre

Zuvor tätig für:

- Duff & Phelps
- Newport Capital



Mehmet Özbay, CVA
Manager

Relevante Projekterfahrung:

- fast 10 Jahre

Zuvor tätig für:

- Duff & Phelps
- Lehman Bros.

Vorstellung ValueTrust Aufsichts-/Fachbeirat

Neben dem umfangreichen Erfahrungswissen unserer Mitarbeiter ermöglichen es unsere Aufsichts- bzw. Fachbeiräte, kritische Themen aus einem alternativen Kontext zu reflektieren oder diese im Einzelfall aktiv in die Lösungsfindung einzubeziehen



C. Bernt Sannwald

Vorsitzender des Aufsichtsrats

-
- Gründer und Geschäftsführer der Sannwald & Cie., München
 - Zuvor tätig für JPMorgan in Frankfurt, New York and Buenos Aires sowie für das M&A-Tochterunternehmen der Delbrück Privatbank



Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser

Mitglied des Fachbeirates

-
- Fakultät für Betriebswirtschaft der Ludwig-Maximilians-Universität München (LMU) mit den Schwerpunkten Rechnungslegung und Unternehmensbewertung
 - Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats, Deloitte Deutschland



Olaf Hoffmann

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats

-
- CEO und Präsident der Dorsch Holding GmbH sowie Gesellschafter der „Dorsch-Gruppe“
 - Vizepräsident, Arab-German Chamber of Commerce and Industry e.V. (Ghorfa)



Prof. Dr. Bernhard Schwetzler

Mitglied des Fachbeirates

-
- Professor am Lehrstuhl für Finanzmanagement und Banken an der HHL Leipzig Graduate School of Finance
 - Gründungsmitglied der International Association of Consultants, Valuators and Analysts Germany e.V. (IACVA)



Sina Afra

Mitglied des Aufsichtsrats

-
- Mitgründer und CEO von Markafoni, Istanbul
 - Gründungsmitglied von Galata Business Angels
 - Vorherige Tätigkeit für eBay (über 5 Jahre) und KPMG (über 12 Jahre)



Prof. Dr. Ewald Aschauer

Mitglied des Fachbeirates

-
- Professor am Lehrstuhl für Systemstabilität und Unternehmensüberwachung an der Johannes Kepler Universität Linz
 - Mitglied der Arbeitsgruppe für Unternehmensbewertung der Kammer der Wirtschaftstreuhänder, die den österreichischen Standard für Unternehmensbewertungen (KFS BW 1) publiziert

Vorstellung ValueTrust

Thought Leadership

Anwendungsorientierte Unternehmensbewertung und Corporate Finance-Beratung entwickeln sich kontinuierlich im produktiven Spannungsfeld von Theorie und Praxis fort. Als theorieaffine Praktiker und Financial Experts nehmen wir aktiv an diesem Prozess teil

CORPORATE FINANCE

- Die Geschäftsleitung von ValueTrust ist Mitglied im Herausgebertat der Fachzeitschrift Corporate Finance



- Mitarbeiter von ValueTrust sind Mitglieder der „European Association of Consultants, Valuators and Analysts (EACVA)-Deutschland“, zu dessen Gründungsmitgliedern ValueTrusts Vortandsvorsitzender zählt



- ValueTrust ist durch eine Honorarprofessur für „Praxis der transaktionsorientierten Unternehmensbewertung und der Wertorientierten Unternehmensführung“ an der LMU München vertreten



- ValueTrust ist Mitglied des Vereins Münchner M&A Forum e.V. und Sponsor des halbjährlich stattfindenden Münchener M&A Forums

Handelsblatt

- Ein Mitglied der Geschäftsleitung von ValueTrust ist seit 2012 Mitherausgeber des Jahrbuchs Unternehmensbewertung des Handelsblatts



- Mitarbeiter von ValueTrust sind Mitglieder der „CFA Society Germany“ (lokaler Verband des CFA Instituts)



- ValueTrust und die HHL Leipzig arbeiten gemeinsam an akademischen Studien, wie z.B. der ersten deutschen Studie über die systematische Analyse von Übernahmeangeboten und Delistingstrategien („taking private study“)



- ValueTrust ist sowohl einer der Sponsoren des jährlichen GCC-Germany Business and Investment Forums als auch des Arab-German Business Forums der Ghorfa Arab-German Chamber of Commerce and Industry e.V., der offiziellen Vertretung aller arabischen Industrie- und Handelskammern in der Bundesrepublik Deutschland
- Die Geschäftsleitung von ValueTrust engagiert sich als aktives Mitglied in der Expertengruppe „Investments“

finexpert

- ValueTrust ist Sponsor des vierteljährlich erscheinenden „Finexpert-Reports“ der FINEXPERT GmbH
- Der Bericht beinhaltet aktuelle Kapitalmarktdaten, z.B. Bewertungs-multiplikatoren, Zinsstrukturkurven und Beta-Faktoren



- Der Vorstandsvorsitzende von ValueTrust sitzt der DVFA Experten Gruppe „Best Practice Empfehlung Unternehmensbewertung“ bei und ist Mitglied der DVFA Experten Gruppe „Fairness Opinions“



- ValueTrust und die Johannes Kepler Universität Linz führen gemeinsam akademische Studien durch, wie z.B. eine Studie über den österreichischen Transaktions- und Kapitalmarkt

Vorstellung ValueTrust

Standorte



Büro München

ValueTrust
Theresienhof
Theresienstraße 1
80333 München
T: +49 89 388 790 0
info@value-trust.com



Büro Frankfurt

ValueTrust
Opernturm
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
T: +49 69 24747 6161
info@value-trust.com



Büro Wien

ValueTrust
Alte Börse Wien
Schottenring 16
1010 Wien
T: +43 1 537 124 838
info@value-trust.com



Büro Zürich

ValueTrust
Bahnhofstraße 52
8001 Zürich
T: +41 44 500 5900
info@value-trust.com



2 Ausgewählte Projekterfahrung

Ausgewählte Projekterfahrung

Fairness Opinion

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Fairness Opinion

Financial Advisor to the management board of Telefónica Deutschland



on the carve-out and sale of wireless towers to Telxius Telecom S.A.

Rendered a Fairness Opinion and provided assistance to the project management office

Fairness Opinion

Independent Valuation Expert to



on the proposed public tender offer by



Rendered fairness opinion services in connection with the proposed offer acc. to Belgian takeover law

Fairness Opinion

Financial Advisor to



on the acquisition of



Rendered a fairness opinion in connection with the transaction

Fairness Opinion

Financial Advisor to



on the acquisition of



Rendered a fairness opinion in connection with the transaction

Fairness Opinion

Financial Advisor to



on the public tender offer by



Rendered a fairness opinion to executive and supervisory board in connection with the joint statement acc. to sec. 27 WpÜG

Fairness Opinion

Financial Advisor to



on the proposed restructuring of certain equity and debt instruments

Rendered a fairness opinion in connection with the recapitalization

Fairness Opinion

Financial Advisor to



on the acquisition of its remaining shares through Sun European Partners, LLP following the restructuring of its parent company

Rendered a fairness opinion in connection with the transaction

Fairness Opinion

Financial Advisor to



on the recapitalization of



Rendered a fairness opinion in connection with the transaction

Ausgewählte Projekterfahrung

Buy-Side Advisory

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Buy-side Advisory

Financial Advisor to

SOSTNT Luxembourg S.à r.l.

on the acquisition of shares in



Provided buy-side services in connection with the acquisition

Buy-side Advisory

Financial Advisor to

Thursday Holding Ltd.

on the acquisition of 74.9% in



Provided buy-side services in connection with the acquisition

Buy-side Advisory

Financial Advisor to



on the proposed acquisition of a Malaysian rubber company

Provided valuation services in connection with the proposed acquisition

Buy-side Advisory

Financial Advisor to



on the acquisition of



Performed company valuation and due diligence services

Buy-side Advisory

Financial Advisor to



on the acquisition of



Performed company valuation and due diligence services

Buy-side Advisory

Financial Advisor to



on the acquisition and further consideration of a German animal food reseller

Performed company and business plan analysis as well as due diligence services

Buy-side Advisory

Financial Advisor to



on the acquisition of a complementary technology provider

Provided valuation services in connection with the transaction

Buy-side Advisory

Financial Advisor to



on proposed acquisitions within the renewable energy industry

Performed company and business plan analysis as well as valuation services

Ausgewählte Projekterfahrung

Squeeze-out, Beherrschungs-/ Gewinnabführungsvertrag und Umwandlung

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Legal Reorganization Valuation

Valuation Expert to



on its strategic reorganization

Performed valuation services acc. to IDW S1
and IDW RS HFA 10

Squeeze-out

Financial Advisor to



on the acquisition of



Performed an IDW S1 valuation and
determined the cash compensation

Squeeze-out

Financial Advisor to



on the acquisition of



Performed an IDW S1 valuation and
determined the cash compensation

Squeeze-out

Financial Advisor to



on the squeeze-out of



Performed an IDW S1 valuation and
determined the cash compensation

Domination Agreement

Financial Advisor to



on the domination and profit and loss
transfer agreement with
SAG Beteiligungs GmbH

Advised the management in connection
with the company valuation acc. to IDW S1
as well as with the preparation of the AGM

Domination Agreement

Financial Advisor to



on the domination and profit transfer
agreement with



Performed an IDW S1 valuation and
determined the cash compensation

Merger Valuation

Financial Advisor to



on the merger with



Provided valuation advice in connection with
the merger and delisting

Merger Valuation

Financial Advisor to

Nordenia Holdings AG

on the acquisition of



Performed an IDW S1 valuation and
determined the cash compensation

Ausgewählte Projekterfahrung

Purchase Price Allocation, Impairment Test und gesetzlicher Anlass

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Impairment Testing

Financial Advisor to



BILFINGER

on Impairment Testing processes and tools

Provided advice to the accounting department regarding Impairment Testing topics acc. to IFRS and HGB0

JV Valuation & Purchase Price Allocation

Financial Advisor to



on the merger of their Orange UK and T-Mobile UK activities into a joint venture

Provided valuation services in connection with the transaction

Impairment Testing

Financial Advisor to



on Impairment Testing processes and structures

Developed and implemented impairment testing processes and tools

Purchase Price Allocation

Financial Advisor to



on various acquisitions

Provided valuation services in connection with the transaction

Impairment Testing

Financial Advisor to



on Impairment Testing processes and structures

Developed and implemented impairment testing processes and tools

Minimum Value Certification

Financial Advisor to



on its acquisition of



Conducted formation audit in acc. with German Stock Corporation Act (AktG) and issued minimum value certification

Minimum Value Certification

Financial Advisor to



on its financial restructuring by way of insolvency plan as debtor in possession

Issued minimum value certifications for 31 legal entities

Impairment Testing

Financial Advisor to



on the Impairment Testing of several gas storages

Review of impairment testing processes and tools

Ausgewählte Projekterfahrung

Finanzielle Restrukturierung

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to



on its financial restructuring by way of
insolvency plan as debtor in possession

Performed valuation services acc. to
IDW S1 and DVFA

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to



on its financial restructuring by way of
insolvency plan as debtor in possession

Provided valuation services in connection
with a Debt-to-Equity Swap

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to



on its financial restructuring by way of
insolvency plan as debtor in possession

Provided valuation services acc. to IDW S1
and required business planning in
connection with a Debt-to-Equity Swap

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to



on its financial restructuring

Provided valuation services in connection
with a Debt-to-Equity Swap

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to



on the financial restructuring of

HUGO BOSS

Provided valuation services in connection
with the restructuring

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to

Senior & Mezzanine Lending
Committees

on the financial restructuring of



Provided valuation services in connection
with the restructuring

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to

the Mezzanine Lenders

on the financial restructuring of



Provided valuation services in connection
with the restructuring

Financial Restructuring Valuation

Financial Advisor to



on its financial reorganization

Provided valuation services in connection
with the reorganization

Ausgewählte Projekterfahrung

Steuerliche Reorganisationen und Carve-Out Bewertungen

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Carve-out Valuation

Financial Advisor to



on the carve-out of
IVG's Institutional Funds business
and
IVG's Caverns business

Performed valuation services acc. to
IDW S1 and DVFA

Carve-out Valuation

Financial Advisor to



on the spin-off of



Performed valuation services acc. to IDW S1

Tax Valuation

Financial Advisor to



on the reorganization of
GE Water Technologies Deutschland
GmbH

Performed valuation services in connection
with the reorganization

Tax Valuation

Financial Advisor to



on the acquisition of



Performed a valuation analysis to
determine hidden reserves of selected
group entities

Tax Valuation

Financial Advisor to



on the integration of
German Schering-Plough entities



Provided valuation services acc. to IDW S1 in
connection with the integration

Tax Valuation

Financial Advisor to



on a group internal transaction
regarding



Performed valuation services acc. to IDW S1

Tax Valuation

Financial Advisor to



on its internal reorganization

Performed a company valuation acc. to IDW
S1 for a subsidiary for tax purposes

Management Equity Program

Financial Advisor to



on the acquisition of



Performed valuation services for tax
purposes

Ausgewählte Projekterfahrung

Gerichts- und Schiedsverfahren

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Independent Expert

Independent expert to
a South-German bank

on a dispute with
an Austrian bank

Provided valuation and financial advice
related to the dispute

Valuation Opinion

Financial Advisor to
a leading global semiconductor
producer

on a purchase price dispute

Provided valuation and financial services
related to the dispute

Court-appointed Expert

Independent court-appointed expert

on the legal challenge
(Spruchverfahren) of the valuation of
a leading global recycling company

Provided an independent view to the court
regarding the valuation

Arbitration Valuation

Independent arbitration expert
to leading German utility companies

on the valuation of
a leading German natural gas
wholesaler and importer

Provided an independent view to the court
regarding the valuation

Squeeze-out Dispute

Financial Advisor to
a leading international software
company

on the legal challenge
(Spruchverfahren) of the company
valuation

Provided valuation and financial advice
related to the dispute

Squeeze-out Dispute

Financial Advisor to
a leading international pharmaceutical
company

on the legal challenge
(Spruchverfahren) of the company
valuation

Provided valuation and financial advice
related to the dispute

Court-appointed Expert

Independent court-appointed expert

on the legal challenge
(Spruchverfahren) of the valuation of
a leading German retail bank

Provided an independent view to the court
regarding the valuation

Court-appointed Expert

Independent court-appointed expert

on the legal challenge
(Spruchverfahren) of the valuation of
a leading Austrian universal bank

Provided an independent view to the court
regarding the valuation

Ausgewählte Projekterfahrung

Wertsteigerungsmanagement

Unsere leitenden Angestellten und Mitarbeiter haben im Laufe ihrer Karrieren für ValueTrust und andere Arbeitgeber unter anderem die folgenden Projekterfahrungen gesammelt

Cost of Capital Analysis

Financial Advisor to



on the optimization of the capital structure

Analysis of the implications of a potential special dividend on cost of capital, company rating and financial as well as solvency ratios

Strategic Portfolio and Value Analysis

Financial Advisor to



on the valuation of programming assets

Provided strategic valuation advisory on programming assets

Value Management

Financial Advisor to



on the introduction of a new license management tool

Analysis, validation and implementation of a complex, inter-divisional license management tool

CFO Advisory

Financial Advisor to



on business planning and the evaluation of strategic options

Provided strategic value analysis

CFO Advisory

Financial Advisor to



on the development of a value-based controlling concept

Developed concepts for business planning and target setting

Cost of Capital Analysis

Independent expert to



on the conceptional derivation of the cost of capital with regard to



Provided financial advice related to the evaluation of strategic options

Cost of Capital Analysis

Financial Advisor to



on the analysis of their controlling concept

Performed a review of Cost of Capital and Capital Employed

Cost of Capital Analysis

Financial Advisor to



on the analysis of their controlling concept

Performed a review of Cost of Capital and Capital Employed

3 Lebensläufe

Vorstandsvorsitzender



ValueTrust Financial Advisors SE
Theresienstraße 1
80333 München
T: +49 89 388 790 100
M: +49 172 850 4839
christian.aders@value-trust.com

Prof. Dr. Christian Aders ist Vorstandsvorsitzender der ValueTrust Financial Advisors SE. Während seiner bereits fast 25 Jahre dauernden Karriere im Bereich Financial Advisory konnte er durch eine Vielzahl von Projekten umfassende Erfahrung in Themen der Unternehmensbewertung und der Corporate Finance-Beratung sammeln.

Seine weitreichende Expertise umfasst die Beratung von Mandanten im Rahmen von Fusionen und Übernahmen, Akquisitionen, Sacheinlagen, Delistings sowie Reorganisationen und Restrukturierungen. Darüber hinaus ist er als Bewertungsexperte in Bilanzierungsfragen, in Fragen der Wertorientierten Unternehmensführung und der Planungserstellung sowie bei Gerichts- und Schiedsverfahren gefragt.

Seine Projekterfahrungen umfassen eine Vielzahl von komplexen Unternehmensbewertungen, Bewertungen von immateriellen Vermögensgegenständen, die Quantifizierung von (Unternehmens-)Strategien, die Bewertung von Fremdkapital im Rahmen von Debt-to-Equity Swaps, Unternehmensbewertungen für steuerliche und bilanzielle Zwecke sowie ökonomische Schadensbestimmungen. Zudem ist er Ersteller einer Vielzahl von Fairness Opinions und unabhängigen Sachverständigengutachten. Im Laufe seiner beruflichen Karriere hat Prof. Aders zudem ein breites Spektrum von M&A-Projekten, sowohl auf Verkäufer- als auch auf Käuferseite, geleitet.

Nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre mit der Vertiefung in Wirtschaftsprüfung und Strategisches Management an der Ludwig-Maximilians-Universität zu München begann Prof. Aders im Jahr 1993 seine berufliche Laufbahn bei KPMG. Hier führte er Jahresabschlussprüfungen, Konzernabschlussprüfungen, Due Diligence-Prozesse und Unternehmensbewertungen durch, bevor er nach drei Jahren in den Bereich Corporate Finance der KPMG wechselte. Dort war er von 1996 bis 2006 tätig und wurde im Jahr 2000 zum Partner ernannt. Im Oktober 2006 wechselte Prof. Aders als Managing Director zu Duff & Phelps und baute das Deutschlandgeschäft auf. Im Jahr 2007 war er Mitgründer der ValueTrust, die damals noch als Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und unabhängiger Partner von Duff & Phelps agierte. Bei Duff & Phelps war er als General Manager verantwortlich für die Region Deutschland, Österreich und Schweiz (DACH) und ab 2012 Teil des europäischen Leadership Teams. Im Juni 2013 schied Prof. Aders bei Duff & Phelps aus und leitet nunmehr ValueTrust als unabhängiges Beratungsunternehmen im Bereich Unternehmensbewertung und Corporate Finance.

Prof. Aders studierte an der Ludwig-Maximilians-Universität zu München mit dem Abschluss Diplom-Kaufmann, wo er auch zum Dr. oec. publ. promovierte. Im Jahr 2012 erhielt er die Honorarprofessur für „Praxis der transaktionsorientierten Unternehmensbewertung und der Wertorientierten Unternehmensführung“ an der Fakultät für Betriebswirtschaft. Prof. Aders veröffentlicht regelmäßig Publikationen und präsentiert auf Konferenzen. Neben seiner Muttersprache Deutsch besitzt er auch verhandlungssichere Kenntnisse der englischen Sprache.

Prof. Aders ist zudem Certified EFFAS Financial Analyst (CEFA) und Certified Valuation Analyst (CVA). Ferner ist er Mitglied in verschiedenen Berufsverbänden und Arbeitsgruppen wie der European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS), der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA), der DVFA Expertengruppen „Fairness Opinions“ und „Best Practice Empfehlung Unternehmensbewertung“ sowie der National Association of Certified Valuation Analysts (NACVA). Darüber hinaus ist er Gründungsmitglied der European Association of Consultants, Valuators and Analysts (EACVA)-Deutschland.

Lebensläufe

Florian Starck, Steuerberater

Vorstand



ValueTrust Financial Advisors SE
Theresienstraße 1
80333 München
T: +49 89 388 790 200
M: +49 172 896 8989
florian.starck@value-trust.com

Florian Starck ist Vorstand von ValueTrust. Im Laufe seiner fast 20-jährigen Karriere in den Bereichen Corporate Finance und Investment Banking hat Herr Starck ein breites Spektrum an internationalen und mittelständischen Unternehmen sowie Private Equity-Gesellschaften bei Unternehmenstransaktionen, finanziellen Restrukturierungen sowie bei Gerichts- und Schiedsverfahren begleitet.

Herr Starcks Projekterfahrung reicht von komplexen Unternehmens- und Asset-Bewertungen für verschiedenste Anlässe, über steuerliche Strukturierungen bis hin zur Beratung von Unternehmen in Restrukturierungssituationen sowie der Unterstützung bei nachgelagerten Rechtsstreitigkeiten. Herr Starck hat zudem verschiedene M&A-Mandate auf Käufer- wie auch auf Verkäuferseite unterstützt sowie Wertmanagement-Systeme und CFO Dashboards für große internationale Unternehmen entwickelt.

Nach dem Abschluss seines Studiums der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Augsburg in den 90er Jahren, begann Herr Starck seine berufliche Laufbahn im Bereich Corporate Finance von KPMG, wo er eine Vielzahl an Unternehmensbewertungen sowie Bewertungen von materiellen und immateriellen Vermögensgegenständen (insbesondere Filmstockbewertungen) für Mandanten verschiedenster Branchen durchführte. Darüber hinaus leitete Herr Starck zahlreiche Projekte zu Fairness Opinions, Kaufpreisallokationen und Impairment Tests sowie die Entwicklung und Umsetzung von wertorientierten Steuerungssystemen. Neben seiner Haupttätigkeit im Bereich Corporate Finance, arbeitete Herr Starck auf saisonalen Einsätzen regelmäßig für die Prüfungs- und M&A-Abteilungen von KPMG.

Anfang des Jahres 2007 wechselte Herr Starck zu Duff & Phelps, einem führenden Anbieter von Financial Advisory und Investment Banking Services, wo er eine maßgebliche Rolle beim Aufbau des operativen Geschäfts in Deutschland sowie bei der Gründung der ValueTrust spielte. Während seiner Zeit bei Duff & Phelps und ValueTrust war Herr Starck verantwortlich für die deutschen Geschäftsbereiche „Tax and Restructuring Valuations“ sowie „Dispute and Litigation Services“. Sein Branchenfokus bezog sich vor allem auf Unternehmen der Kommunikations-, Medien- und Unterhaltungsindustrie sowie der Bereiche Konsumgüter, Gesundheitswesen und Erneuerbare Energien.

Im Sommer 2013 hat Herr Starck gemeinsam mit Prof. Dr. Christian Aders ValueTrust von Duff & Phelps abgespalten und als Beratungsgesellschaft für Unternehmensbewertung und Corporate Finance positioniert.

Herr Starck studierte Betriebswirtschaftslehre an der Bertold-Brecht Universität Augsburg und schloss als Diplom-Kaufmann mit Prädikat ab. Von 2004 bis 2013 war Herr Starck zum Steuerberater bestellt und Mitglied der Steuerberaterkammer München. Herr Starck spricht fließend Deutsch und Englisch und besitzt Kenntnisse in Italienisch und Französisch.

Lebensläufe

Thomas Kühl, Steuerberater

Managing Director



ValueTrust Financial Advisors SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
P: +49 69 24747 6160
M: +49 151 108 66 932
thomas.kuehl@value-trust.com

Thomas Kühl ist Managing Director von ValueTrust und leitet seit Juli 2016 den Standort in Frankfurt am Main. Im Laufe seiner über 15-jährigen Karriere in den Bereichen Corporate Finance Beratung und Valuation Services hat Herr Kühl viele internationale und mittelständische Unternehmen bei komplexen Bewertungsthemen, Transaktionsstrategien und Strukturmaßnahmen wie Squeeze-outs, Beherrschungsverträgen und Sacheinlagen beraten.

Nach dem Abschluss seines Studiums als Diplom-Kaufmann / EMBA im Jahr 2001 begann Herr Kühl seine berufliche Laufbahn im Bereich Corporate Finance bei KPMG in Nürnberg, wo er eine Vielzahl an transaktionsbezogener Unternehmensbewertungen sowie Bewertungen materieller und immaterieller Vermögenswerte durchführte. Neben seiner Haupttätigkeit im Bereich Corporate Finance arbeitete er auf saisonalen Einsätzen regelmäßig im Bereich Audit von KPMG. Im Jahr 2006 zog Herr Kühl nach Frankfurt am Main, wo er sich bei KPMG auf Bewertungen börsennotierter Unternehmen fokussierte.

Sechs Jahre später wechselte er in das „Competence Center Valuation“ von Baker Tilly Roelfs in Frankfurt am Main, wo er zum Partner ernannt wurde. Neben seiner beratenden Tätigkeit war Thomas Kühl in zahlreichen Mandaten als Gutachter sowie gerichtlich bestellter Prüfer bzw. Sachverständiger tätig. Er verfügt über Branchenexpertise insbesondere in den Bereichen Energieversorgung, Automotive und Financial Services.

Der Diplom-Kaufmann und European Master of Business Sciences studierte an der Otto-Friedrich-Universität in Bamberg und an der Heriot-Watt Universität in Edinburgh. Im Jahr 2005 wurde er zum Steuerberater bestellt und ist seitdem Mitglied der Steuerberaterkammer Hessen. Zwei Jahre später legte er das Wirtschaftsprüferexamen erfolgreich ab und ist seit dem Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer. Thomas Kühl spricht fließend Deutsch und Englisch.

Director



ValueTrust Financial Advisors SE
Theresienstraße 1
80333 München
T: +49 89 388 790 120
M: +49 151 108 66922
markus.dollinger@value-trust.com

Markus Dollinger ist Director bei ValueTrust und arbeitet seit mehr als 10 Jahren im Bereich Financial Advisory Services. Er konnte während seiner beruflichen Karriere einen umfassenden Erfahrungsschatz in komplexen Unternehmensbewertungen aufbauen und wirkte als Projektmanager bei zahlreichen transaktionsbezogenen Bewertungen, wie beispielsweise für Squeeze-outs, Restrukturierungen oder Verschmelzungen, aber auch für konzerninterne Reorganisationen, mit.

Nach seinem Studium der Internationalen Betriebswirtschaftslehre in Wien war Herr Dollinger ab 2006 im Bereich Investment Banking in einer deutschen Großbank in Frankfurt am Main tätig. In 2007 wechselte Herr Dollinger zur Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers in Frankfurt am Main in den Bereich „Valuation and Strategy“, wo er sich auf klassische Unternehmensbewertungen und Bewertungen im Rahmen der Rechnungslegung (Kaufpreisallokationen, Impairment Testing, etc.) spezialisierte. Während seiner Tätigkeit bei PwC sammelte er auch weitreichende Erfahrungen in der M&A-Beratung von Private Equity-Gesellschaften und in Financial Due Diligence.

Im Jahr 2011 wechselte Herr Dollinger in den Bereich „Valuation Services“ von Duff & Phelps. Sein Fokus lag dort auf Bewertungen gemäß des deutschen IDW Standards: „Grundsätze für die Durchführung von Unternehmensbewertungen“ (IDW S1). Hier unterstützte er Mandanten in einem weiten Spektrum an Problemstellungen im Rahmen von Fusionen und Übernahmen sowie Unternehmensrestrukturierungen und -reorganisationen. Während seiner Zeit bei Duff & Phelps war Herr Dollinger für Mandanten unter anderem in der Industriegüter-, der Technologie- und der Erneuerbare Energien-Branche tätig.

Herr Dollinger schloss sich im Jahr 2013 als Director der ValueTrust an und ist seitdem mitverantwortlich für gesellschaftsrechtliche und steuerrechtliche Unternehmensbewertungen sowie für Beratungsdienstleistungen im Rahmen von Rechtsstreitigkeiten, Restrukturierungen und Wertsteigerungsmanagement.

Herr Dollinger studierte Internationale Betriebswirtschaftslehre mit dem Schwerpunkt Corporate Finance an der Universität Wien sowie International Finance an der CASS Business School der City University London und schloss sein Studium als Magister ab. Herr Dollinger ist CFA-Charterholder (Chartered Financial Analyst) sowie Certified Valuation Analyst (CVA). Er spricht fließend Deutsch und Englisch und besitzt Kenntnisse in Spanisch.

Lebensläufe

Robert Frank, EMBA

Senior Manager



ValueTrust Financial Advisors SE
Theresienstraße 1
80333 München
T: +49 89 388 790 160
M: +49 176 700 59 882
robert.frank@value-trust.com

Robert Frank ist Senior Manager bei ValueTrust. Während seiner über 10-jährigen Karriere im Bereich Transaction/Financial Advisory Services hat Herr Frank nationale und internationale mittelständische Unternehmen sowie Hedgefonds bei Unternehmenstransaktionen und gesellschaftsrechtlichen Strukturmaßnahmen begleitet.

Nach seinem Studium der Betriebswirtschaftslehre an der FH Nürnberg und studienbegleitender Praktika bei Beratungs- und Industrieunternehmen im In- und Ausland begann er 2005 seine berufliche Tätigkeit bei Rödl & Partner im Bereich Transaction/Financial Advisory Services. Er ist spezialisiert auf die betriebswirtschaftliche Begleitung von Transaktionen, Investitionsentscheidungen und Börsengängen, insbesondere für mittelständische Industrie- und Dienstleistungsunternehmen. Dies umfasst neben der Durchführung komplexer Unternehmensbewertungen auch die Financial Due Diligence, die Erstellung von Kaufpreisangeboten und die Begleitung von Vertragsverhandlungen einschließlich Umsetzung bewertungsrelevanter Sachverhalte in Unternehmenskaufverträgen. Zunehmend ergänzte er sein Tätigkeitsprofil durch Unternehmensbewertungen gemäß des deutschen IDW Standards: „Grundsätze für die Durchführung von Unternehmensbewertungen“ (IDW S1) bei dominierten Anlässen im Zusammenhang mit Spruchstellenverfahren.

Herr Frank schloss sich im Frühjahr 2014 nach gemeinsamer Projekterfahrung bei einer Restrukturierungsbewertung ValueTrust an und unterstützt das Team seitdem bei gesellschaftsrechtlichen Unternehmensbewertungen sowie für Beratungsdienstleistungen im Rahmen von Rechtsstreitigkeiten, Restrukturierungen und Wertsteigerungsmanagement.

Herr Frank studierte Betriebswirtschaftslehre mit den Schwerpunkten Rechnungswesen/Controlling sowie Finanzen an der Georg-Simon-Ohm-Fachhochschule Nürnberg. Von 2009 bis 2011 absolvierte er den berufsbegleitenden Masterstudiengang (EMBA) „Mergers & Acquisitions“ an der Westfälischen Wilhelms-Universität Münster. Zudem ist Herr Frank Certified Valuation Analyst (CVA). Herr Frank spricht fließend Deutsch und Englisch.

VALUE TRUST

Entdecken Sie unser einzigartiges Profil:

www.value-trust.com