

Operational Due Diligence



Sorgfältige Prüfung von Betrieben
zu Produktivität und Potenzialen

Entscheidungshilfen für Investitionen,
Projekte und Maßnahmen

Risiken erkennen • Effizienz steigern • Margen sichern

©2026 Fruehling Corporate GmbH

Sichern Sie EBITDA, CapEx und Skalierbarkeit vor Closing ab

Operational Due Diligence

Targets	Produzierende KMU <ul style="list-style-type: none">• 5-100 Mio. € Umsatz• 10-200 MA
Fokus	Buy-Side Vertretung Investoren
Dauer	2-4 Wochen (abhängig von Umfang)

Ergebnisse

- ✓ Quantifizierung operativer Downside-Risiken
- ✓ EBITDA-Korrekturen (typ. 10-30 %)
- ✓ Identifikation CapEx-Bedarf (typ. 3-8 % Umsatz)
- ✓ Bewertung Skalierbarkeit & Engpässe
- ✓ Klare Empfehlung: Go / No-Go / Bedingungen



M.Sc. (TUM) Carl O. R. Frühling
Experte für Operational Due Diligence
Fruehling Corporate GmbH

Operative Risiken können Ihren Investment Cases kippen

Typische Operative Risiken

- ↪ **EBITDA ist strukturell überbewertet**
Margen basieren auf nicht weitergegebenen Kosten oder Unterinvestition und werden oft 10-30% zu hoch angegeben
- ↪ **Kapazitätsreserven existieren nur auf dem Papier**
Kritische Linien laufen bereits >85-90 % Auslastung – Wachstum erfordert sofortiges CapEx
- ↪ **Instandhaltungs- und Ersatzinvestitionen wurden verschoben**
Versteckter CapEx-Bedarf von 3-8 % des Umsatzes in 24 Monaten
- ↪ **Organisation ist nicht skalierbar**
Schlüsselwissen bei 1-2 Personen; Ausfall bedeutet Instabilität
- ↪ **Working Capital ist künstlich gedrückt**
Bestände und Zahlungsziele nicht nachhaltig, Liquiditätsbedarf steigt
- ↪ **Wachstum wurde durch Überlastung erkauf**
Qualität, Ausschuss und Lieferperformance bereits an der Grenze



Diese Effekte materialisieren sich meist 6–18 Monate nach Closing

Was konkret geprüft wird

Umfang



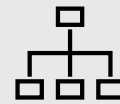
Produktion

- Kapazitäten, Auslastung
- Effizienzen, Produktivität
- Qualität
- Systeme
- Instandhaltung



Lieferkette

- Einkaufsprozesse
- Logistik
- Wareneingang
- Qualitätskontrollen
- Kunden- und Lieferantenmanagement



Organisation

- Aufbau, Schlüsselrollen
- Prozesse, Abläufe
- KPIs
- Steuerungsfähigkeit



Rahmen

- Skalierbarkeit
- Chancen & Risiken

Die ODD dauert 2-4 Wochen, abhängig vom Umfang

Vorgehen

Phasen	Umfang	Analyse	Auswertung	Bericht
Aktivitäten	<ul style="list-style-type: none"> • Zielsetzung mit Scope-Definition • Auflistung aller benötigten Daten • Ggf. Vorgespräch mit Sell-Side 	<ul style="list-style-type: none"> • Durchführung der Analyse • Bei Bedarf, Begehung der Betriebsstätte vor Ort 	<ul style="list-style-type: none"> • Quantifizierung von Downside & CapEx • Aufbereitung der Ergebnisse 	<ul style="list-style-type: none"> • Ableitung der Handlungsempfehlungen • Präsentation der Ergebnisse
Ergebnisse	<ul style="list-style-type: none"> • Zielsetzung & Scope • Vorbereiter Datenraum durch Sell-Side 	<ul style="list-style-type: none"> • Datenpool Analyse • Ggf. Erkenntnisse der Begehung 	<ul style="list-style-type: none"> • Auswertung in Rohform (Excel) 	<ul style="list-style-type: none"> • Executive Report (PowerPoint)
Dauer	ca. 0-1 Woche	ca. 1-2 Wochen	ca. 1-2 Wochen	ca. 0-1 Woche

Die Auswertungen werden für Sie vollumfassend dokumentiert

Beispielhafte Analyseformate

Produktion

- Kapazitätsauslastung
- Operational Equipment Effectiveness
- Produktivität
- Mean Time To Repair

Lieferkette

- Lagerbestand
- Lagerumschlagshäufigkeit
- Lieferanten Balanced Score Card
- Wareneingangskontrolle

Organisation

- Organisationsaufbau
- Geschäftsprozesse
- Steuerungsfähigkeit
- Entscheidungsgremien

Rahmen

- Investitionsübersicht
- Stärken- & Schwächenanalyse
- Chancen- & Risikobewertung
- Skalierungsplan

Sie erhalten eine Entscheidungsvorlage für Ihre Investition

Ergebnisse

Exemplarisch

Executive Summary

- Das Unternehmen verfügt über eine Fertigungstiefe von 60%, was die Kontrolle über kritische Wertschöpfung sicherstellt und als **noch akzeptabel** bewertet wird.
- Die Gesamtanlageneffektivität (OEE) liegt bei 65%, was **operativ in Ordnung** ist, aber Effizienzpotenzial aufzeigt.
- Die Liefertermintreue beträgt 95%, wodurch die Kundenbindung stabil bleibt.
- Die Durchlaufzeit vom Auftragsingang bis zur Auslieferung beträgt **12 Tage** und ist **noch akzeptabel**, könnte aber durch Prozessoptimierung reduziert werden.
- Die Ausschussquote liegt bei 5% und wird als **kritisch** eingeschätzt, da sie direkt Marge und Kapazität belastet.
- Der Maschinenpark ist im Durchschnitt **15 Jahre alt**, was **kritisch** ist, da Ersatzinvestitionen kurzfristig notwendig werden.
- Die Abhängigkeit von **5 Schlüsselpersonen** ist **hoch kritisch**, da Wissen und operative Steuerung stark konzentriert sind.
- Nur **30%** der Kernprozesse sind dokumentiert, was die Skalierbarkeit und Übergabefähigkeit einschränkt und als **kritisch** bewertet wird.
- Die Bestandreichweite für Rohmaterial beträgt **90 Tage**, wodurch unnötig Liquidität gebunden wird, was als **kritisch** eingestuft wird.
- Der Anteil von Single-Source-Lieferanten liegt bei **40%**, wodurch ein Ausfall die Produktion stark gefährden kann (**hoch kritisch**).
- Risiken mit der höchsten RPZ im Unternehmen sind der Ausfall von Single-Source-Lieferanten (**RPZ 243**) und die fehlende Dokumentation von Prozesswissen (**RPZ 243**), die sofortiges Handeln erfordern.
- Chancen bestehen insbesondere in der Automatisierung, Einführung von Echtzeit-KPIs und Lagerbestandsoptimierung, die die Effizienz steigern und Cashflow verbessern können.
- Eine Reihe von Skalierungsmaßnahmen ist identifiziert, darunter Maschinenmodernisierung, Automatisierung, Lieferanten-Dualsourcing, Prozessstandardisierung und Einführung von Shopfloor-Transparenz.
- Insgesamt zeigt das Unternehmen **stabile operative Grundfunktionen**, aber gleichzeitig **kritische Hebelstellen** in Maschinen, Prozessen und Schlüsselpersonen, die für Wachstum und Übernahmeintegration dringend adressiert werden müssen.

05.02.2026

Operational Due Diligence | ©2026 Fruehling Corporate GmbH

27

Handlungsempfehlung

NO-GO

GO

GO mit Bedingungen

Das Unternehmen verfügt über stabile Kernprozesse, eine akzeptable Fertigungstiefe und gute Liefertermintreue, während identifizierte Risiken wie veraltete Maschinen, Schlüsselpersonnenabhängigkeit und Prozesslücken durch gezielte Investitionen kurzfristig adressierbar sind.

Mit den geplanten Investitions- und Skalierungsmaßnahmen lässt sich die Effizienz deutlich steigern und die Wachstumsfähigkeit sichern, weshalb ein GO für die Übernahme und Weiterentwicklung gerechtfertigt ist.

05.02.2026

Operational Due Diligence | ©2026 Fruehling Corporate GmbH

28

Investitionsbedarfe

Nr.	Beschreibung	Kategorie	Priorität	Zeitspanne	Kosten (€)
1	Ersatz der veralteten Kernmaschinen zur Steigerung der Produktionskapazität und OEE	Asset	Hoch	0-12 Monate	2.000.000
2	Erweiterung und Automatisierung von Hilfsmaschinen zur Reduktion von Rüstzeiten	Asset	Mittel	12-24 Monate	500.000
3	Schulungen für Cross-Training und Wissensmanagement in Schlüsselpositionen	Personal	Hoch	0-6 Monate	150.000
4	Dokumentation und Standardisierung der Kernprozesse für Skalierbarkeit und Übergabe	Prozesse	Hoch	0-12 Monate	100.000
5	ERP-Upgrade und Einführung von Shopfloor-Monitoring zur Echtzeit-Produktionssteuerung	Systeme	Hoch	0-12 Monate	200.000
6	Optimierung der Rüstzeiten und Produktionsworkflows zur Effizienzsteigerung	Prozesse	Mittel	12-24 Monate	80.000
7	IT-Hardware-Update und Datenintegration für ERP und Produktionsmonitoring	Systeme	Mittel	12-24 Monate	120.000
8	Erweiterte Schulungen für Mitarbeiter in neuen Prozessen und Systemen	Personal	Mittel	12-24 Monate	100.000
9	Investition in Automatisierungsroboter und Lackier-/Montagehilfen zur Kapazitätssteigerung	Asset	Hoch	0-12 Monate	1.500.000
10	Einführung eines Kennzahlensystems (KPIs) für Produktionsplanung und Qualitätssicherung	Prozesse	Hoch	0-12 Monate	50.000
Summe					4.800.000

11.02.2026

Operational Due Diligence | ©2026 Fruehling Corporate GmbH

30

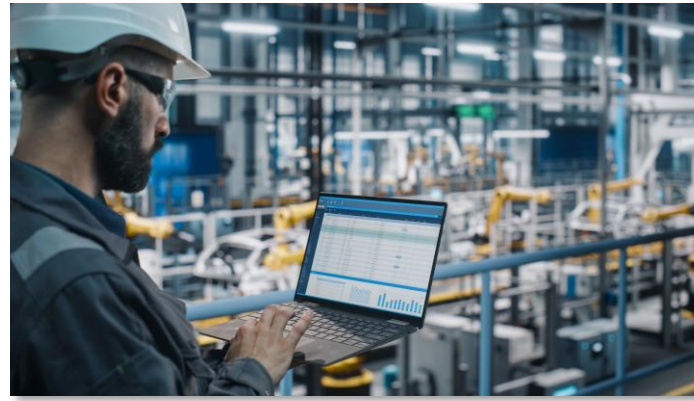
- Die **Executive Summary** fasst alle wichtigen Informationen für Ihre Stakeholder zusammen.
- Sie sehen auf einen Blick, wie es um die wertschaffenden **Operations** Ihres Targets bestellt ist.

- Sie erhalten eine von drei möglichen **Handlungsempfehlungen**, um Ihren Investment Case zu stützen.
- Diese erlaubt Ihnen, eine für Ihre Partner nachvollziehbare **Entscheidung** zu treffen.

- Sie erhalten die empfohlene **EBITDA-Korrektur** zur Berücksichtigung der **Downside-Risiken**
- Zusätzlich erhalten Sie eine Auflistung der empfohlenen **Investitionsbedarfe** und **Effizienzhebel**
- Dies hilft Ihnen bei Ihrer Umsetzungs- und **Finanzierungsplanung**.

Warum wir uns von anderen abheben

Unser Wertbeitrag



1 Sofortige Umsetzung

- Sichern Sie sich die schnellste Verfügbarkeit mit meist **nur einer Woche Vorlauf** nach Anfrage
- Erhalten Sie **umsetzbare Handlungsempfehlungen**, anstatt eines reinen Präsentationsdecks

2 Praxiserfahrung

- Profitieren Sie von aktueller Praxiserfahrung aus **Werkleitung** und operativem Management (>300 MA, 400 Mio. € OEM-Verantwortung)
- Nutzen Sie bewerte Tools aus Serienfertigung mit **5X-Skalierung** und **Vertragsverhandlung** auf Tier-1 Level

3 Messbare Erfolge

- Decken Sie **unerkannte Investitionsbedarfe** auf, die sonst Ihre Planung vernichten würden
- Erreichen Sie **bessere Verhandlungsergebnisse** dank Ihrer Vorbereitung durch uns

Nehmen Sie Kontakt auf:

M.Sc. (TUM) Carl O. R. Frühling
Experte für Operational Due Diligence
Fruehling Corporate GmbH

Mobil: +49 (0) 176 3437 4178
E-Mail: cfruehling@live.de
Web: <https://www.fruehling-corporate.de>
LinkedIn: <https://www.linkedin.com/in/cfruehling>