

***EuroConsult Bandenburg & Co.GmbH***

---

*EuroConsult*

*Bandenburg & Co. GmbH*

***Funktionsadäquat strukturierte Finanzierung  
für Unternehmen und Projekte***

*Institut für Unternehmensentwicklung*

*Kirchstraße 3*

*D – 65307 Bad Schwalbach bei Frankfurt – Main*

*im Juni 2011*

*Bei einer funktionsadäquat strukturierten Finanzierung wird das Gesamtinvestitionsvolumen in Gruppen gleicher Eigenschaften zerlegt und die Finanzierung einzeln organisiert, wie z.B.*

- technische Eigenschaften*
- banktechnische Aspekte*
- steuerliche Möglichkeiten*
- Situation der Initiatoren*
- staatliche Förderung etc..*

*>> dadurch reduziert sich das Finanzierungsrisiko und damit die Kosten.*

*Unsere Unabhängigkeit ist eine wichtige Voraussetzung, um die für die Situation unserer Mandanten günstigsten Finanzquellen und Finanzinstrumente frei wählen zu können, Kapitel 4. Geldmarkt*

## *Inhalt*

1. Unsere Arbeitsgebiete
2. Voraussetzung für erfolgreiche Kapitalmaßnahmen
3. Geld ist eine internationale Ware
4. Geldmarkt, Exkurse a – c
5. Beispiele für strukturierte Finanzierungen
6. Anforderungen an das Projekt
7. Verhaltenskodex
8. Mit Erfahrung zum Erfolg
9. Im Team geht es einfacher
10. Zeitbedarf typischer Aufgabenstellungen
11. Grenzen unserer Möglichkeiten
12. Ausblick

## *1. Unsere Arbeitsgebiete*

### **a. Vorbereiten aller Arten von Kapitalmaßnahmen**

- Strategie, Unternehmensziele, Markt und Marketing optimieren und umsetzen
- Ertragskraft steigern und sichern,
- Anforderungen des Geldmarkts verstehen und erfüllen
- Unternehmen gründen oder sanieren, Interim Management stellen
- Unternehmerer beraten, Aufsichtsratsmandate übernehmen

### **b. Durchführen aller Arten von Kapitalmaßnahmen**

- Entscheidungen vorbereiten und bis ins Detail auf Umsetzung hinarbeiten
- funktionsadäquat strukturierte Finanzierungen konzipieren und realisieren \*
- Kauf und Verkauf von Unternehmen (M&A) vorbereiten und begleiten \*
- Gründung, Fusionen oder Ausgliederungen von Unternehmen vorbereiten und begleiten
- Nachfolgeregelungen konzipieren und begleiten

\* High Tech Investment Banking

## *2. Voraussetzung erfolgreicher Kapitalmaßnahmen*

Unternehmer die eine Beteiligung oder einen Kredit aufnehmen, oder eine Unternehmung gründen, erwerben oder veräußern wollen, müssen sich über die Konsequenzen im Klaren sein, die Spielregeln des Kapitalmarkts akzeptieren.

Nur eine optimale Vorbereitung führt zu einer optimalen Zielerreichung.

Um den Aufwand zu optimieren, ist es sinnvoll, einen qualifizierter Außenstehender mit in das Entscheidungsteam zu nehmen, der die unternehmerische Ausgangslage, die Strategie, Chancen, Risiken und die Begründungen verifiziert und daraus eine detaillierte nachprüfbare optimale realistische Planung entwickelt.

Ein engagierter Unternehmer hat neben dem Tagesgeschäft nicht die Zeit die umfangreichen multidisziplinären Vorbereitungen – von dem Erarbeiten der Grundlagen der Broschüren bis zur Koordination der verschiedenen Fachleute in der erforderlichen Qualität zu organisieren.

## *3. Geld ist eine internationale Ware*

Geld ist nicht gleich Geld, es unterscheidet sich wesentlich durch seine Herkunft = Global Sourcing und durch seine Eigenschaften = ratingabhängige Konditionen.

### Finanzquellen

- In den meisten Ländern gibt es national über 20 Arten von Finanzquellen.

### Finanzinstrumente

- Es sind über 35 verschiedene Finanzinstrumente definiert. Diese variieren im Detail erheblich von Land zu Land.

### Elemente des Kapitalmarktes

- Die Banken, Versicherungen, Industriebetriebe
- Die Börsen,
- Der außerbörsliche Kapitalmarkt

## *4. Geldmarkt Exkurs a.*

Finanzquellen \*



**Global Sourcing**

Privatbanken

öffentlich rechtliche Banken

staatliche Banken

abhängige VC Gesellschaften

Versicherungen

abhängige Fonds

Industriebetriebe

Leasingunternehmen

wohlhabende Familien

Private Investors Club

Business Angels

frei finanzierte VC Gesellschaften

Familie und Freunde

freie Fonds

freie Vermögensverwalter

Private Placements

\* Die Konditionen der Finanzquellen international und auch innerhalb eines Landes stark von einander ab

## *4. Geldmarkt Exkurs b.*

Finanzinstrumenten



**High Tech Finanzarchitektur**

Finanzinstrumente sind miteinander kombinierbar

- Voll haftendes, voll stimmberechtigtes Kapital
- Bedingt haftendes Kapital
- Wandelschuldverschreibungen
- Genussscheine
- Optionen
- Überlassung von Gütern
- Überlassung von Leistungen und Rechten
- Lieferantenkredite
- Öffentliche Darlehen und Zuschüsse
- Staatsgarantien
- haftendes, nicht voll stimmberechtigtes Kapital
- verschiedene Typen von offenen Beteiligungen
- verschiedene Typen von stillen Beteiligungen
- verschiedene Typen von Anleihen
- Genussrechte
- offene Darlehen
- verschiedene Typen verdeckter Darlehen
- Garantien, Bürgschaften
- verschiedene Typen von Krediten
- Kapital mit besonderen Eigenschaften

## *4. Geldmarkt Exkurs c.*

### Elemente des Kapitalmarktes \*

<u>Banken</u>	<u>Börsen</u>	<u>außerbörslicher Markt</u>
private Privat-Banken	lokale Börsen	Handel mit Unternehmen
private öffentliche Banken	regionale Börsen	Handel mit Beteiligungen
öffentlich rechtliche Banken	nationale Börsen	Handel mit Rechten
Genossenschaftsbanken	Spezialbörsen	Geldmarktfonds
staatliche Banken		Private Placements
Spezialbanken		Investment Banking
Versicherungen		Beteiligungskapital
		Eigenkapitalinstitute

\* Die Arbeitsweise und die rechtliche Ausstattung der Elemente kann von Land zu Land sehr unterschiedlich sein

## *5. Beispiele für strukturierte Finanzierungen*

- Windpark inklusive Energieverteilung und Abrechnung
- Marina, Sportzentrum, Wohnsiedlung inklusive medizinisches Zentrum
- Werft mit Trockendock inklusive maritimes Service Zentrum

Mittels einer mehrdimensionalen Matrix und eines Netzplans werden technische, kaufmännische, steuerrechtliche Gegebenheiten und politisch Förderungen so geordnet, daß Gruppen entstehen, die gemeinsame Merkmale aufweisen, welche eine gemeinsame, günstige Finanzierung ermöglicht.

Dazu sind gelegentlich mehrere Iterationsläufe notwendig. Die Detailarbeit ist sehr aufwendig, die gefundenen Strukturen sind von Fall zu Fall verschieden.

## *6. Anforderungen an das Projekt*

Rentable Projekte mit sorgfältiger Dokumentation der Entscheidungen und nachprüfbarer Absicherung der Aussagen des Memorandums führen zu Erfolg.

Eine gute Beurteilung, geringeres Risiko führt zu günstigen Konditionen.

Banken, Investoren, Käufer und Verkäufer von Unternehmen sind aus Erfahrung mißtrauisch und wollen mitentscheiden. Nur wer wahr, richtig und umfassend präsentiert und auch über Probleme, Risiken und deren Lösungen spricht (SWOT Analysis), somit ehrlich kommuniziert, gewinnt das Vertrauen der Investoren.

Die Umsetzung der technischen Pläne, Genehmigungen und Vorschriften in eine stimmige strukturierte Finanzierung ist eine multidisziplinäre Arbeit, die nur durch ein qualifiziertes Team in der geforderten Qualität erfüllt werden kann.

## *7. Verhaltenskodex*

*diskret – kompetent – schnell*

Die meisten wohlhabenden Familien und erfolgreiche Unternehmer wünschen weder als Investoren noch als Initiatoren unkontrollierte Publicity. Unsere Unabhängigkeit und unsere Einstellung schützt die Privatsphäre unserer Mandanten. Wir kennen unser Geschäft seit 30 Jahren.

Da wir nur unseren Mandanten verpflichtet sind, können wir diskret, kompetent und schnell arbeiten.

Alle Kapitalmaßnahmen müssen, wenn sie einmal beschlossen wurden, im Interesse aller Beteiligten professionell und zügig durchgeführt werden.

## *8. Mit Erfahrung zum Erfolg*

Manche Investoren haben ein gutes Gedächtnis. Wir beraten Sie gerne, ob und in welcher Form ein Projekte am legalen Kapitalmarkt eine Chance hat.

Eine sorgfältige Bearbeitung des Projekts mit allen Analyse und Dokumentation, allen aktuellen Stärken und Schwächen und den zukünftigen Chancen und Risiken kostet viel Zeit. Selbstverständlich müssen auch die Soft Facts und das politische Umfeld unaufgefordert angemessenen dargestellt werden.

Aber auch Offenheit hat Grenzen.

Wir begleiten Sie von der Planung bis zum Abschluß, organisieren und bearbeiten das Projekt mit Ihnen und für Sie. Wir organisieren für Sie auch eine angemessene Kommunikation und Imagepflege. Unternehmer, die an unserem Dienst sparen wollen, sparen an der falschen Stelle.

## *9. Im Team ist geht es einfacher*

Die Partner bei EuroConsult sind selbst mittelständische Unternehmer mit gewachsener langjähriger Erfahrung.

Wo es möglich ist, bilden wir mit den uns zugeteilten Mitarbeitern des Unternehmen ein **Projektteam**. Diese Zusammenarbeit erhöht die Qualität der Arbeit und spart den Mandanten viel Zeit und damit Geld.

Es hat sich bewährt, daß wir einen Teil der Vorbereitungen, die Prüfungen der Vorlagen und die Koordinierung der Verhandlungsführung sowie später Aufsichtsratsfunktionen übernehmen.

*10. Zeitbedarf einiger typischer Aufgabenstellungen*

Verifizieren einer Planung und Erarbeiten einer angemessenen Strategie

5 – 15 Arbeitstage\*

Entwerfen und Abstimmen eines ersten Investment- oder Projekt Memorandums

10 – 30 Arbeitstage\*

Erarbeiten und Absichern des endgültigen Investment oder Projekt Memorandums und Plan zur Umsetzung festlegen

10 – 30 Arbeitstage\*

Kapital einwerben bzw. Unternehmenskauf oder -verkauf (M&A) organisieren

10 – 180 Arbeitstage\*

\* Diese Werte verstehen sich kumulativ und hängen von Projektgröße und Vorarbeiten ab

## *11. Grenzen unserer Möglichkeiten*

Wir kommen an die Grenzen unserer Möglichkeiten, wenn

- beim Mandanten keine Klarheit über das zu erreichende Ziel besteht.
- wir ohne angemessene professionelle Vorbereitung Kapital einwerben oder ein Unternehmen beurteilen, kaufen, verkaufen oder sanieren sollen.
- wir mit ungeprüften Unterlagen günstigere Konditionen erreicht sollen.
- keine Bereitschaft besteht für unsere guten Leistungen Geld zu zahlen.

## *12. Ausblick*

Grundsätzlich sind alle Kapitalmaßnahmen erfolgreich, die

- ein Konsensthema zum Gegenstand haben,
- ausreichende, gesicherte Erträge versprechen,
- wahr, richtig und umfassend dargestellt sind

und angemessen vorgestellt werden.

Der Mandant entscheidet durch seine Qualifikation, seine Vorbereitungen und seine Bereitschaft sich den Anforderungen des Marktes anzupassen über den Erfolg seines Vorhabens.

Disclaimer:

Dieses Dokument wurde ausschließlich zur Illustration bestimmter Aspekte erstellt. Es stellt kein Prospekt und kein Infomemorandum dar und darf daher nicht als Grundlage für Entscheidungen herangezogen werden. Es stellt keine Grundlage für irgendeine vertragliche Regelung dar und darf weder vervielfältigt noch weiter gegeben werden.