

## THEMA: Finanzierung mit Mezzanine Kapital



### Inhalt:

#### Mezzanine Kapital

Erfolgreiche Kapitalbeschaffung mit Mezzanine-Produkten

Mezzanine-Kapital wird zum zusätzlichen Baustein in der Unternehmensfinanzierung

### Finanzierungs-Engpässe beseitigen bei geringem Eigenkapital

Deutsche Geldinstitute sind seit Jahren bei der Kreditvergabe an mittelständische Unternehmen eher zurückhaltend. Geringes Eigenkapital und das Ratingverfahren nach Basel II erschweren den Unternehmen die Kapital-Beschaffung über die Geschäftsbanken insbesondere für Erweiterungsinvestitionen oder der Finanzierung der Geschäftsexpansion.

Was tun – wenn die Bank kein zusätzliches Fremdkapital zur Verfügung stellt ? Wie kommt das Unternehmen aus der Liquiditätsfalle ? Wie kann das Unternehmen zusätzlich frische liquide Mittel bekommen ?

### Alternative Finanzierungsformen eröffnen neue Wege

Mezzanine-Kapital heißt die innovative Lösung der aktuellen Problemstellung der Unternehmensfinanzierung. Diese in Deutschland bislang noch weniger bekannte Finanzierungsform entwickelt sich daher zur Zeit zum Top-Thema für die Kapitalbeschaffung und gewinnt zunehmend an Bedeutung.

**Mezzanine Kapital ist ein sehr flexibles Finanzierungsinstrument, zwar hoch verzinst (gut für den Investor), aber bei entsprechender Gestaltung, z. B. als stille Beteiligung aus Sicht der Bank, wie Eigenkapital zu behandeln (gut für das Rating).**

Mezzanine-Kapital ist eine Finanzierungsart, die eine Zwischenform vom Eigenkapital und Fremdkapital einnimmt. Mezzanine-Kapital kann insbesondere in Form von Genussscheinen, Genussrechten und stillen Beteiligungen gegeben werden. Das Unternehmen stärkt dadurch seine Eigenkapitalposition, *ohne* den Investoren dafür volle Gesellschaftsrechte einräumen zu müssen. Mezzanine-Kapital verbindet die besten Elemente der Fremd- und Eigenkapitalfinanzierung und bietet erhebliche Gestaltungsspielräume in Bezug auf den Kapitalcharakter und die Mitwirkungsrechte (s. Grafik umseitig).

Es kann von allen Unternehmen unabhängig von der Rechtsform (AG, GmbH, KG, OHG, etc.) genutzt werden. Somit können diese sehr flexibel ausgestalteten Finanzierungen mit Mezzanine zur Lösung der Eigenkapitalbeschaffung einen Königsweg darstellen.

### Kontakte & Leistungsangebot

#### Eugen Sonneck

Kaufmännische Unternehmensführung:

- Strategie
- Controlling
- Finanzen
- Rechnungswesen
- Vertrieb

Die Sonneck Unternehmensberatung unterstützt mittelständische Unternehmen bei betriebswirtschaftlichen Problemstellungen durch kompetentes Interim-Management.

Wir bringen zusätzliches Know-how ins Unternehmen und begleiten unsere Mandanten praxisorientiert, komplex und impulsgebend, damit sie ihre Ziele messbar, wirkungsvoll erreichen.

**Unser Netzwerk bündelt Kompetenzen zum Nutzen & Erfolg unserer Kunden.**

### Ihr Ansprechpartner

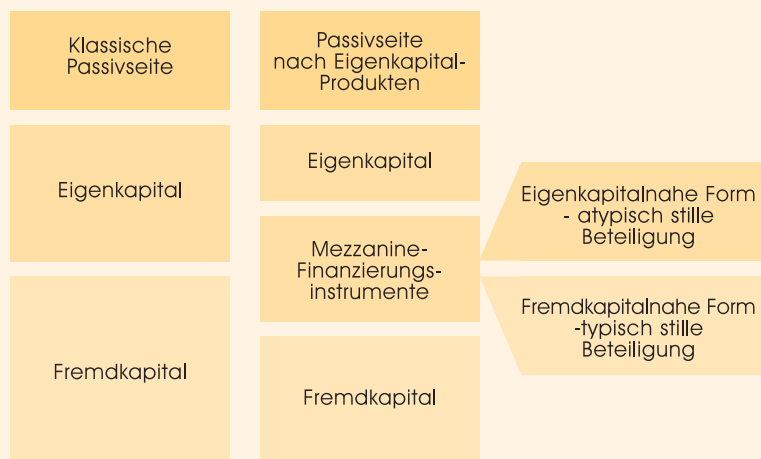


**Eugen Sonneck**  
Geschäftsführung

#### Unser Experten-Team:

- besteht aus hochqualifizierten, praxiserfahrenen Beratern (wir haben schon viele Unternehmen effektiv unterstützt)
- verfügt über effiziente Kenntnisse am Kapitalbeschaffungsmarkt
- arbeitet ziel- und leistungsorientiert
- gibt einen branchenunabhängig neutralen Einblick in die Kapitaloptimierung
- bringt zusätzliches Kapitalbeschaffungs-Know-how in Ihr Unternehmen
- kann flexibel und schnell eingesetzt werden

## Einordnung von Mezzanine-Kapital



## 6 Schritte zum Erfolg:

Der Projektablauf erfolgt in 6-Schritten:

1. Analyse des Unternehmens und Ermittlung der aktuellen Finanzierungsstruktur
2. Identifikation von Möglichkeiten zur Finanzierung von zukünftigen Projekten und Entwicklung der Kapitalstrategie
3. Auswahl der Finanzierungsinstrumente sowie Bestimmung der Mezzanine-Produkte
4. Erstellung der Beteiligungskonzeption
5. Beratung vom Vertriebskonzept und Einleitung der Prospektierungsphase (Planung, Prospektherstellung sowie Emissionspräsentation), d.h. Umsetzung von Maßnahmen zur Beschaffung von Mezzanine-Kapital
6. Umsetzung der Platzierung und Zeichnung

## Was ist Ihr Nutzen von Mezzanine-Kapital ?

**Eigenkapitaläquivalent:** Aus der Perspektive vorrangig besicherter Kapitalgeber kann Mezzanine-Kapital als eigenkapitaläquivalent betrachtet werden, da es im Insolvenzfall stets erst nach der Bedienung der eigenen Ansprüche berücksichtigt werden.

**Geringe Kapitalverwässerung:** Für die Unternehmenseigentümer besitzt ergänzendes Mezzanine-Kapital gegenüber einer reinen Eigenkapitalfinanzierung den Vorteil, dass die Kapitalverwässerung gering gehalten wird. In der Regel werden nur Zustimmungs- und Kontrollrechte vereinbart, jedoch keine Mitspracherechte.

**Senkung der laufenden Finanzierungskosten:** Mit einem höheren Eigenkapitaleinsatz können bei zukünftigen Projektfinanzierungen bei den Banken günstigere Zinskonditionen erzielt werden.

**Hohe Flexibilität:** Gegenüber Kapitalmarktprodukten weist Mezzanine-Kapital eine deutlich größere Freiheit der Vertragsgestaltung und damit eine viel größere Flexibilität und Individualität der Finanzstruktur auf.

**Steuerliche Optimierung:** Je nach Ausgestaltung bietet Mezzanine-Kapital steuerliche Optimierungspotentiale aufgrund der Abzugsfähigkeit der Finanzierungskosten.

**Gute Kombinierbarkeit:** In der Praxis sind auch Kombinationen der klassischen Finanzierungsformen mit der Mezzanine-Finanzierung anzutreffen. Die Kreditsicherungsmittel werden geschont.

**Keine Stimm- und Einflussnahme der Kapitalgeber:** Die Mezzanine-Geber verzichten weitgehend auf unternehmerische Mitsprache. Der Unternehmer bleibt in seinen Entscheidungen unabhängig.

**Ausweitung des Spielraums für Fremdfinanzierung:** Bei weiterem Kapitalbedarf können zusätzliche liquide Mittel mit Mezzanine-Produkten beschafft werden und die Verhandlungsbasis gegenüber den Banken wird aufgrund der höheren Eigenkapitalquote verbessert.

**Eignung für alle Rechtsformen:** Die Vielseitigkeit der mezzaninen Kapitalbeschaffungsmöglichkeiten gewähren allen Rechtsformen den Einsatz von passenden Finanzierungsbausteinen.

## Formen der Mezzanine-Finanzierung:

- Nachrangige Darlehen
- Partiarische Darlehen
- Genussrechte
- Typische oder atypische stille Gesellschaft bzw. stille Beteiligung
- Gewinnobligationen
- Darlehen oder Anleihen mit Wandel- oder Optionsrechten z.B. Wandelanleihe usw.

Mit Mezzanine-Kapital werden zusätzliche Gestaltungsspielräume geschaffen, um Innovationen und Investitionen zu finanzieren sowie frisches Kapital dem Unternehmer für den Geschäftsbetrieb zur Verfügung zu stellen.

## Dieser Brief erreichte uns:

**Dr. Werner Financial Service Group, Geschäftsführer Dr. Werner:**

... wir konnten Herrn Eugen Sonneck als kompetenten Kooperationspartner im Bereich der Optimierung der Kapitalbeschaffung mit Mezzanine-Produkten gewinnen. Sein übergreifendes Know-how im Bereich der Unternehmensfinanzierung gibt dem Kunden eine über den "Tellerrand" optimale Betreuung und Beratung hinsichtlich der Kombinierbarkeit von Finanzierungsformen. Professionelle Projektabwicklung und reine Zielorientierung garantieren den Umsetzungserfolg ...

## Weitere Informationen anfordern unter Eugen Sonneck

Wurms Bichl 1a  
D-87471 Durach  
fon +49(0)831 56 56 - 975  
fax +49(0)831 51 210 - 614  
info@eugen-sonneck.de  
www.eugen-sonneck.de