




Enjoy business.

An alles gedacht

Expertenwissen zur Unternehmensfinanzierung

Das Know-how fürs Wachstum

Eine dynamische Unternehmensentwicklung erfordert immer eine darauf abgestimmte, passgenaue und belastbare Finanzierung. Die Angebotsseite ist mit einer Vielzahl klassischer, aber auch flexibler und innovativer Finanzierungsprodukte wenig transparent. Darüber hinaus sind je nach Wahl der Finanzierung auch deren steuerliche Auswirkungen häufig sehr unterschiedlich.

Mit unserem Team, dem erfahrene Praktiker und Entscheider aus der gewerblichen Kredit- und Finanzbranche angehören, unterstützen und beraten wir bankenunabhängig in allen Finanzierungsfragen.

Aus eigener Erfahrung kennen wir die Anforderungen und Erwartungen der jeweiligen Finanzierungspartner aus Markt und Marktfolge. Dadurch sind wir in der Lage, im Interesse unserer Mandanten die bestmögliche Lösung aus verschiedenen Optionen und Angeboten zu entwickeln und diese auch in den Verhandlungen mit Finanzierungspartnern umzusetzen. Profitieren Sie von unserem Know-how.

Die Leistungen im Überblick

- Optimierung der Kapitalstruktur (Debt Management)
- Kreditwürdigkeit und Rating
- Strategische Unternehmensfinanzierung
- Projekt- und Immobilienfinanzierung
- Finanzierung von Transaktionen und Restrukturierungen
- Plausibilisierung von Covenant Vereinbarungen
- Liquiditätssicherung (Working Capital Management)
- Vermögenssicherung

Die Ansprechpartner mit Know-how



Dorothee Knie

Bankkauffrau
0421 223087-12
knie@treuhand.de



Thorsten Tripler

Diplom-Kaufmann
0441 9710-254
trippler@treuhand.de



Das Optimum für die Kapitalstruktur

Den Beginn macht die Analyse der bestehenden Kapitalstruktur im Unternehmen mit dem Ziel, Verbesserungspotenziale zu identifizieren. Gleichzeitig gilt es, ein im Hinblick auf Finanzierungsprodukte und Konditionen optimiertes Finanzierungsmodell zu entwickeln.

Die Umsetzung unterstützen wir durch die:

- Erstellung der für die Kapitalgeber relevanten Informationen
- Schaffung eines zielführenden, projektbezogenen Wettbewerbs zwischen den Finanzierungsanbietern sowie der Würdigung öffentlicher Förderprogramme
- Begleitung der Verhandlungen mit Finanzierungspartnern bis zum Abschluss der entsprechenden Verträge
- Steuerliche und rechtliche Bewertung der Finanzierungsoptionen
- Aufbau eines internen und externen Bonitätsmanagements

Das Wissen zur Kreditwürdigkeit

Die Bonität oder Kreditwürdigkeit eines potenziellen Kreditnehmers (z. B. natürliche Personen, Unternehmen aber auch privatrechtliche Unternehmen der öffentlichen Hand) ist eine Grundvoraussetzung bei der Vergabe von Krediten. Ein Kreditnehmer ist kreditwürdig, wenn die Wahrscheinlichkeit hoch ist, dass aufgenommene Kredite planmäßig zurückgezahlt werden. Zur Einschätzung dieser wirtschaftlichen Bonität werden Kreditnehmer mit zahlreichen Fragestellungen und unterschiedlichsten Ratingeinschätzungen konfrontiert.

Wir unterstützen:

- Inhaltlich im Verständnis der Komponenten von Ratings aus Sicht von Finanzierern
- In der Vorbereitung von Ratinggesprächen
- Bei der Strategie zur Optimierung von Bonitätsbewertungen



Die Strategie zur Unternehmensfinanzierung

Das Ziel ist, ausgehend von der strategischen Unternehmensausrichtung, ein individuelles Finanzierungskonzept zu entwickeln, das folgende Anforderungen erfüllt:

- Optimaler Mix aus Eigen- und Fremdkapital
- Auswahl der für die strategische Zielerreichung geeigneten Finanzierungsinstrumente einschließlich öffentlicher Förderprogramme
- Transparenz der Finanzierungskosten und Konditionen
- Berücksichtigung der Auswirkungen auf Bankenrating und Covenants

Die Begleitung der Gespräche bis zum erfolgreichen Abschluss runden die gemeinsame Arbeit mit den Mandanten ab.

Die Ermittlung des Investitionsbedarfs

Die Herausforderung bei der Projekt- und Immobilienfinanzierung ist die plausible und für Banken verständliche Darstellung der Höhe des Investitionsbedarfs im Kontext mit dem jeweiligen Geschäftsmodell. Die Schwerpunkte der gemeinsamen Arbeit liegen daher auf den folgenden Themen:

- Darstellung der operativen und wirtschaftlichen Machbarkeit der Investition
- Entwicklung einer anforderungsgerechten Finanzierungsstruktur im Rahmen einer gesicherten Gesamtfinanzierung
- Simulation alternativer Zielszenarien
- Nachweis der Kapitaldienstfähigkeit auf Basis einer integrierten Planung
- Aufbau des Projektreportings an die Finanzierungspartner



Die Entwicklung der Finanzierungsstruktur

Ob bei Wachstum durch Zukauf oder zur Absicherung des bestehenden Geschäfts in wirtschaftlich schwierigen Zeiten, die eigenen Finanzmittel reichen häufig nicht aus. Ziel ist daher, auch in diesen Unternehmensphasen eine optimale Finanzierungsstruktur zu entwickeln und diese mit den Kapitalgebern verbindlich zu vereinbaren. Dazu erarbeiten wir die folgenden Themen:

- Erstellung einer qualitativen und zahlenmäßigen, integrierten Unternehmensplanung
- Ermittlung des Kapitalbedarfs und des entsprechenden Finanzierungskonzeptes
- Darstellung der Kapitaldienstfähigkeit und gesicherten Gesamtfinanzierung
- Aufbau des Reportings an die Kapitalgeber
- Bei Restrukturierungen: Etablierung einer zielgerichteten, vertrauensbildenden Bankenkommunikation

Die Plausibilisierung der Covenant Vereinbarungen

In den letzten Jahren sind zahlreiche Covenant Vereinbarungen, wie z. B. allgemeine Zustimmungspflichten des Kreditgebers oder Informations- und Financial Covenants an die Stelle von klassischen Sicherheitsabreden wie Zessionen und Grundpfandrechten getreten. In diesem Themenumfeld liegen die Herausforderungen in der:

- Vorbereitung von Reportings, z. B. Quartalsberichten mit Soll-Ist-Vergleich
- Plausibilisierung von ausreichenden „Head rooms“ (= Schwankungsbreiten) bei Financial Covenants
- Formulierung von Waiver-Anfragen unter Würdigung von dynamischen aber auch kritischen Unternehmenszyklen



Die Sicherstellung der Liquidität

Hauptziele sind die Identifikation und Abschöpfung von im operativen Geschäft gebundenen Liquiditätspotenzialen. Ausgangspunkt ist die Analyse der für das Working Capital relevanten Geschäftsprozesse, z. B.:

- Bestandsmanagement
- Beschaffungs-/Konditionenmanagement
- Debitoren-/Kreditorenmanagement
- Bewertung der Liquiditätseffekte

Für ein dauerhaftes Working Capital Monitoring implementieren wir gemeinsam mit unseren Mandanten eine effiziente Liquiditätsplanung einschließlich Cash-Pool Vereinbarungen und deren gesellschaftsrechtlichen und steuerlichen Aspekten.

Die Absicherung des Vermögens

Wesentliches Ziel ist die Absicherung oder Weitergabe des erworbenen Vermögens unter Berücksichtigung der steuerlichen und rechtlichen Optimierung mit folgenden Schwerpunkten:

- Formen der Kreditsicherungen
- Erben und Schenken
- Stiftungen
- Haftung in Krisenszenarien
- Strukturierung und Controlling des Vermögensaufbaus
- Steuerung der Dienstleistungen

Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wird auf geschlechtsspezifische Personenbezeichnungen verzichtet. Sämtliche Bezeichnungen gelten für Personen jeglichen Geschlechts.





**Treuhand Weser-Ems GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Langenstraße 10 – 12 · 28195 Bremen
0421 223087-0 · bremen@treuhand.de

Langenweg 55 · 26125 Oldenburg
0441 9710-0 · info@treuhand.de

Harpstedter Straße 1 · 27793 Wildeshausen
04431 9377-0 · wildeshausen@treuhand.de

**Treuhand Weser-Ems
Unternehmensberatung GmbH**

Langenweg 55 · 26125 Oldenburg
0441 9710-254 · beratung@treuhand.de



HLB ist ein weltweites Netzwerk unabhängiger
Wirtschaftsprüfungs-, Steuerberatungs- und
Unternehmensberatungsgesellschaften. Uns
verbindet innovatives Denken und Handeln.
Gemeinsam helfen wir Mandanten, über
Grenzen hinweg zu wachsen.

TOGETHER WE MAKE IT HAPPEN