

# CORPORATE FINANCE

Unternehmen finanzieren,  
Unabhängigkeit erhalten,  
Strukturen optimieren

Die Sicherstellung der Finanzierung eines Unternehmens, die Berücksichtigung einer optimalen Kapitalstruktur, der Aufbau und der Erhalt des Zuganges zum Kapitalmarkt und/oder zu Kreditinstituten sowie die Begleitung der entsprechenden Finanzierungsmaßnahmen bilden den Kern unserer Corporate Finance-Beratung.

lung der Liquidität) und bei Unternehmens-transaktionen (mit dem Schwerpunkt Akquisitionsfinanzierung) im Vordergrund. Im Rahmen strategischer Aufgabenstellungen sind die Erhaltung der Kreditfähigkeit, der Zugang zu Kapital bzw. zum Kapitalmarkt oder eine zukunftsgerichtete Gesellschafter- bzw. Aktionärsstruktur wesentliche Beratungsgebiete. Primär operativ/situativ ausgerichtete Aufgabenstellungen sollten jedoch im Hinblick auf eine langfristig gesicherte Unternehmensfinanzierung nicht ohne die Berücksichtigung der strategischen Aspekte bearbeitet werden.

Die Ausgangspunkte der Corporate Finance-Beratung sind die bestehende Kapitalstruktur und die aktuellen sowie vor allem die zukünftigen Finanzierungserfordernisse. Corporate Finance-Maßnahmen gehen immer auch mit einer Veränderung der Kapitalstruktur eines Unternehmens einher. Einer sorgfältigen Analyse der Soll-Kapitalstruktur sowie der strukturverändernden Wirkungen der beabsichtigten Corporate Finance-Maßnahmen kommt daher ein besonderer Stellenwert zu. Eine optimale Kapitalstruktur ist immer nur unternehmensspezifisch entwickelbar und von Faktoren wie dem Kapitalmarktzugang, der Branche, der geplanten Unternehmensentwicklung, der Cash Flow-Stärke usw. abhängig. Grundsätzlich bewegt sich eine optimale Kapitalstruktur aber immer innerhalb einer Art „magischen Vierecks“, dessen Eckpunkte die angestrebte Rendite, der Erhalt von Unabhängigkeit, die Verfügbarkeit

### CORPORATE FINANCE-BERATUNG

#### OPERATIV/SITUATIV

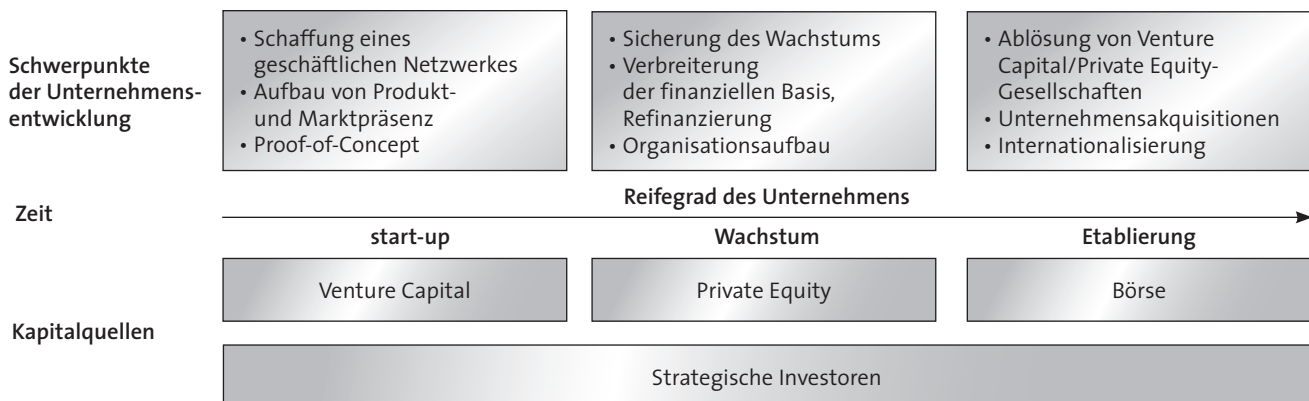
- Refinanzierung/Optimierung von Verbindlichkeiten
- Bilanzbereinigung/Bilanzsanierung
- Stärkung der Eigenkapitalbasis
- Umschuldung
- Sicherstellung der Liquidität
- Unternehmenstransaktionen einschließlich der Akquisitionsfinanzierung

#### STRATEGISCH

- Zugang zu Kapital und zum Kapitalmarkt
- Erhaltung der Kreditfähigkeit
- Ausgewogene Kapitalstruktur
- Verbesserung der Finanzierungs-konditionen
- Wertorientierte Unternehmensführung
- Zukunftsgerichtete Gesellschafter-/Aktionärsstruktur

Die Aufgabenstellung ist, je nach Lage und Problemstellung beim Kunden, vorwiegend operativ/situativ oder strategisch ausgerichtet. Operativ/situative Aufgabenstellungen stehen überwiegend im Rahmen von Restrukturierungen (mit Schwerpunkten wie der Refinanzierung von Verbindlichkeiten, Bilanzbereinigung, Umschuldungen, Eigenkapitalaufnahme oder der Sicherstel-

### PHASEN DER EIGENKAPITALFINANZIERUNG



von Liquidität und das Maß an erzielbarer Sicherheit bilden.

Neben der Beratung bieten wir unseren Kunden auch eine Vielzahl operativer Leistungen im Bereich Corporate Finance. Damit stellen wir sicher, dass die Umsetzungsmaßnahmen der Unternehmenssituation sowie den gemeinsam mit dem Management ermittelten Zielsetzungen gerecht werden.

### Eigenkapitalfinanzierung

Die Stärkung des Eigenkapitals bildet in der Regel die Basis für das weitere Wachstum eines Unternehmens bzw. für die Stabilisierung der Finanzlage im Rahmen von Restrukturierungen. Die Eigenkapitalfinanzierung stellt damit den Kern der gesamten Kapitalstruktur eines Unternehmens dar.

Je nach Reifegrad des Unternehmens und den damit einhergehenden Schwerpunkten

der Unternehmensentwicklung bietet der Kapitalmarkt passgenaue Finanzierungsalternativen, die sich in Renditeerwartung, Risikoneigung und Zusatznutzen zum Teil erheblich unterscheiden. Innerhalb der Corporate Finance-Beratung erarbeiten wir für unsere Kunden ein maßgeschneidertes Eigenkapitalkonzept und öffnen die geeigneten Kapitalquellen.

Wir unterstützen unsere Kunden bei der Aufnahme von Venture Capital oder Private Equity, bei Beteiligungen von strategischen Investoren sowie beim Börsengang. Im Zusammenhang mit der Aufnahme von Eigenkapital betreuen und beraten wir unsere Kunden über alle Phasen des Finanzierungsprozesses hinweg, von der unternehmensinternen Vorbereitung (zu der z. B. die Überarbeitung der Geschäftsplanung oder die Überprüfung der Controlling- und Reportingsysteme gehört) über die Ansprache geeigneter Investoren oder (im Falle von Börseneinführungen) geeigneter

#### LEISTUNGSÜBERSICHT BEI EIGENKAPITALFINANZIERUNGEN

	Börsengang	Venture Capital, Private Equity, Strategische Investoren
Vorbereitungsphase	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Erstellung eines Emissions-Factbooks sowie der dazugehörigen Präsentation</li> <li>• (Vor-)Auswahl geeigneter Emissionsbanken sowie sonstiger Dienstleister wie Investor Relations-Agenturen usw.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unternehmensinterne Vorbereitung               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Erarbeitung der Equity-Story</li> <li>• Strukturierung der Transaktion</li> </ul> </li> <li>• Erstellung eines Information-Memorandums sowie der Investorenpräsentation</li> <li>• Auswahl geeigneter Investoren</li> </ul>
Verhandlungsphase	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ansprache geeigneter Emissionsbanken sowie sonstiger Dienstleister und Durchführung eines „Beauty-Contest“</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ansprache geeigneter Investoren               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Unterstützung bei der Verhandlungsführung                   <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vorbereitung der Due Diligence-Prüfung                       <ul style="list-style-type: none"> <li>• Einrichtung des Datenraumes</li> <li>• Unternehmensbewertung</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>
Durchführungsphase	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Unterstützung bei der Erstellung des Wertpapierprospektes</li> <li>• Planung und Koordination der Road-Shows und Analystenkonferenzen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Koordination des Prozesses, insbesondere von Banken, Rechtsanwälten, Wirtschaftsprüfern, usw.</li> </ul>

Emissionsbanken bis hin zu den Verhandlungen und der Unternehmensbewertung. Unsere oberste Zielsetzung dabei ist es, jeweils die individuell besten Ergebnisse für unsere Kunden zu erzielen und damit tragfähige sowie zukunftsorientierte Finanzierungs- und -strukturen zu erreichen.

### **Fremdkapitalfinanzierung**

Neben dem klassischen Bankkredit nimmt die Bedeutung der direkten Inanspruchnahme des Kapitalmarktes über Schuld-scheindarlehn oder Unternehmensanleihen weiter zu. Für die Unternehmen ermöglichen diese Instrumente die Aufnahme von Fremdkapital bei gleichzeitiger Stärkung der Unabhängigkeit.

Sowohl bei der direkten Inanspruchnahme des Kapitalmarktes als auch bei der typischen Bankenfinanzierung ist die Boni-

tätseinschätzung über Ratings ab einer bestimmten Höhe der Fremdkapitalaufnahme zur zwingenden Voraussetzung geworden. Insbesondere die Konditionen, zu denen die Aufnahme von Fremdkapital erfolgt, werden maßgeblich vom Ergebnis des Ratings beeinflusst. Neben der Beratung bei der Fremdkapitalfinanzierung bereiten wir unsere Kunden auf Wunsch auch umfassend auf das Rating vor und sorgen so für bestmögliche Konditionen.

Spezialgebiete der Corporate Finance-Beratung, bei denen in der Regel sowohl Eigen- als auch Fremdkapital zum Einsatz kommt, sind bilanzielle Restrukturierungen im Rahmen des Krisenmanagements und die Finanzierung von Unternehmensübernahmen (Akquisitionsfinanzierung). Auch hier steht unser Corporate Finance-Know-How unseren Kunden zur Verfügung.

---

Seit 1988 im Beratungsgeschäft tätig, hat sich SMS Strategic Management Solutions auf die Beratung bei ausgewählten Problemen der Strategischen Unternehmensführung (Restrukturierungs- und Sanierungsberatung, M&A-Transaktionen, Internationalisierungsberatung, Strategieberatung und Strategieverifikation) sowie auf die Corporate Finance-Beratung spezialisiert. Unseren Kunden bieten wir ein abgestimmtes Beratungsangebot rund um diese Arbeitsschwerpunkte.

Bei Corporate Finance-Mandaten können unsere Kunden neben der langjährigen Erfahrung in der Unternehmensberatung insbesondere auch auf unsere umfangreichen, langjährigen Kapitalmarktkontakte vertrauen, die einen wesentlichen Nutzenfaktor für unsere Kunden darstellen. Dies vor allem dann, wenn neue Finanzierungsquellen für ein Unternehmen erschlossen werden sollen.

**Wir freuen uns auf den Kontakt mit Ihnen.**

STRATEGIC **sms**  
MANAGEMENT SOLUTIONS

**Ansprechpartner:** Michael Müller  
**E-Mail:** m.mueller@sms-strategic.de

**Telefon:** +49 (0) 61 62-8 16 26  
**Telefax:** +49 (0) 61 62-96 87 13

**Adresse:** Scribastraße 26  
D - 64354 Reinheim

**E-Mail:** info@sms-strategic.de  
**Internet:** www.sms-strategic.de