

Erfolgreiche Fremdkapitalfinanzierung für China-Projekt

Einer in Österreich lebenden Minderheitsgesellschafterin eines chinesischen Automobilzulieferers bot sich kurzfristig die Möglichkeit im Rahmen der bevorstehenden Privatisierung weitere 50% der Anteile zu erwerben. Damit bot sich die Chance, die zukünftige Entwicklung des Unternehmens als Mehrheitsgesellschafterin maßgeblich zu bestimmen und mit der Mehrheit einen Wertzuwachs zu erzielen.

Beauftragung der TPA Horwath Corporate Finance Consulting (TPA Horwath CFC)

Um effizient und rasch die erforderliche Kaufpreis- bzw. Umlauffinanzierung mit einem niedrigen einstelligen €-Millionenbetrag aufzustellen, wurde die TPA Horwath CFC mit der Suche nach finanzierenden Banken beauftragt. Aufgrund der Tatsache, dass chinesische Banken ausländischen Investoren keine Kredite gewähren dürfen, mussten die - aufgrund der Risiken des „exotischen“ Marktes China - eher zurückhaltend agierenden österreichischen Banken von dem Projekt überzeugt werden. Weiters waren diverse kulturelle Unterschiede bzw. Sprachprobleme zu bewältigen.

Zur professionellen Vorbereitung auf die Erstgespräche mit Banken erstellte TPA Horwath CFC gemeinsam mit der Käuferin ein Executive Summary mit den Eckpunkten des Projektes. Darüber hinaus wurden die vorhandenen Banksicherheiten (zB Verpfändung der Maschinen, persönliche Sicherheiten bzw. Haftungsübernahmen) geprüft und risikominimierend für die Klientin gereiht sowie die chinesischen Bilanzen des Zielunternehmens übersetzt und aufbereitet.

Ausschreibung/Kontaktaufnahme

Danach nutzte der Berater die bereits bestehenden Kontakte zu in Frage kommenden Bankinstituten, um rasch Präsentationstermine zu vereinbaren. Durch die langjährige Erfahrung und Präsenz der TPA Horwath CFC in der Branche waren die richtigen Ansprechpartner in den jeweiligen Instituten schon persönlich bekannt, sodass die Ausschreibung/Kontaktaufnahme persönlich, rasch und effizient durchgeführt werden konnte.

Coaching der Käuferin

Vor den ersten Terminen wurden mit der Käuferin

- die Erfahrungen der TPA Horwath CFC mit den einzelnen Bankpartnern ausgetauscht,
- mögliche Verhandlungsstrategien diskutiert,
- etwaige Besicherungsmittel aufgelistet und bewertet
- sowie Reaktionen auf mögliche Fragen hinsichtlich des Geschäftsmodells und der Rückzahlungsmöglichkeiten trainiert.

Nutzen aus der Beratung durch TPA Horwath CFC

Nach der Ausschreibung an mehrere Bankinstitute kristallisierten sich insgesamt zwei Banken als interessiert heraus. Im Ergebnis gewährte eine Bank nach 4 Monaten mit zahlreichen

Verhandlungsrunden die Finanzierung des Abtretungspreises sowie eine zweite Bank über eine Niederlassung in China die notwendige Umlauffinanzierung.

Für das Gelingen der Transaktion sind dabei aus Sicht der TPA Horwath CFC folgende Erfolgsfaktoren anzuführen:

- enge und vertrauensvolle Zusammenarbeit zwischen der Käuferin und dem Berater auf exklusiver Basis
- Schnelle Kontaktaufnahme und Terminvereinbarungen mit den Banken aufgrund des bestehenden TPA Horwath CFC Netzwerks und den langjährigen Geschäftsbeziehungen mit den Bankinstituten
- Coaching der Käuferin zur Vorbereitung auf mögliche Fragen der Banken
- Professionelle Aufbereitung der Projektunterlagen