

„Strukturierte Unternehmensfinanzierung“

Mag. Nikolaus Juhász

5. November 2015

BKS Bank

Strukturierte Unternehmensfinanzierung

Häufigste Insolvenzursachen 2014

- | | |
|---|-----|
| 1. Fehlen des unbedingt notwendigen kaufmännischen Weitblicks, der rationellen Planung, Absatzschwierigkeiten | 41% |
| 2. Geänderte Marktlage, geänderte Konkurrenzsituation, Kreditrestriktionen usw. | 13% |
| 3. Das im Unternehmen vorhandene Kapital ist zu gering | 9% |

Quelle: KSV

Strukturierte Unternehmensfinanzierung

Basel IV - Tendenzen

- höheres Risikogewicht und somit stärkere Eigenmittelunterlegungserfordernisse für KMU – Finanzierungen (bis zum Dreifachen)
Betrachtungsfaktoren: Umsatz und Leverage
- höheres Risikogewicht für gewerbliche Immobilienfinanzierungen, vor allem wenn $LTV \geq 75\%$
- KMU – Begünstigung nur noch:
< € 1MIO Kreditvolumen pro GvK und
Kontokorrent, Leasing

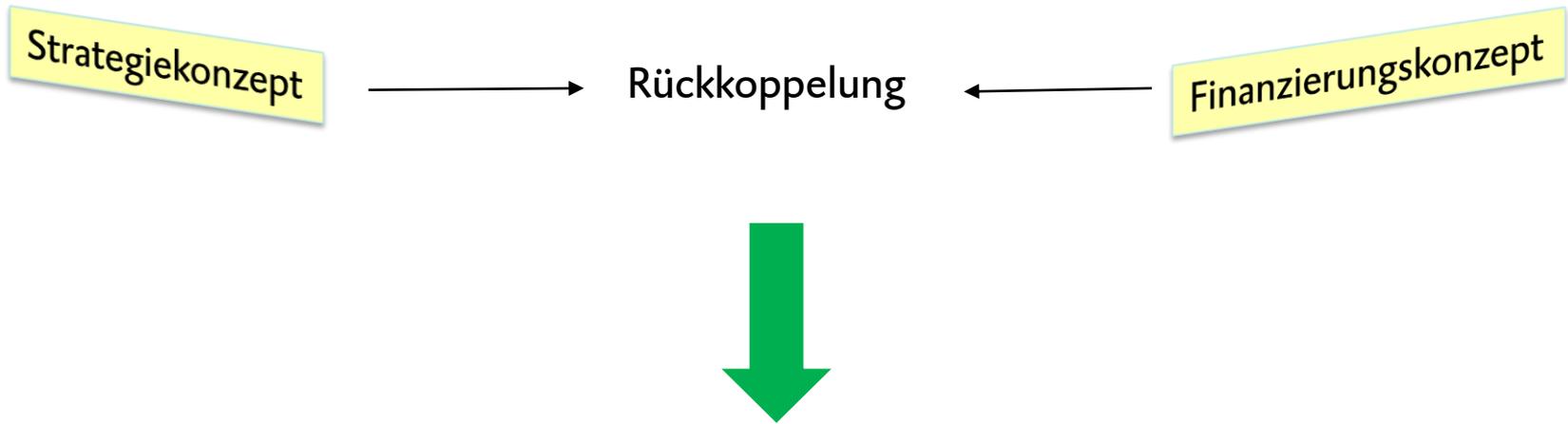
schon heute:

um 50% erhöhte Unterlegungspflicht für spekulative Immobilienfinanzierungen, zB Bauträgerprojekte



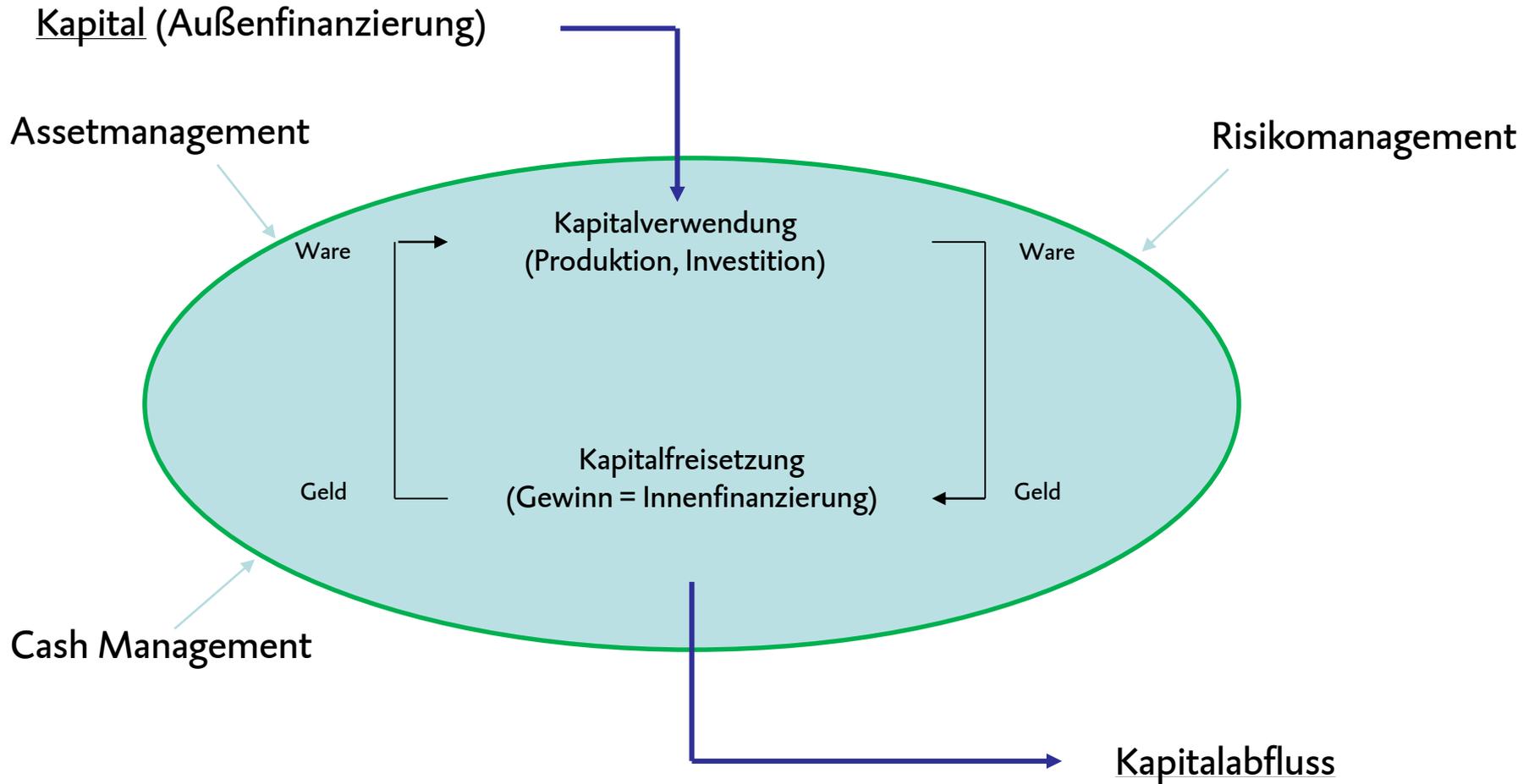
Unternehmen werden zunehmend mehr Risikokapital benötigen !

Strukturierte Unternehmensfinanzierung



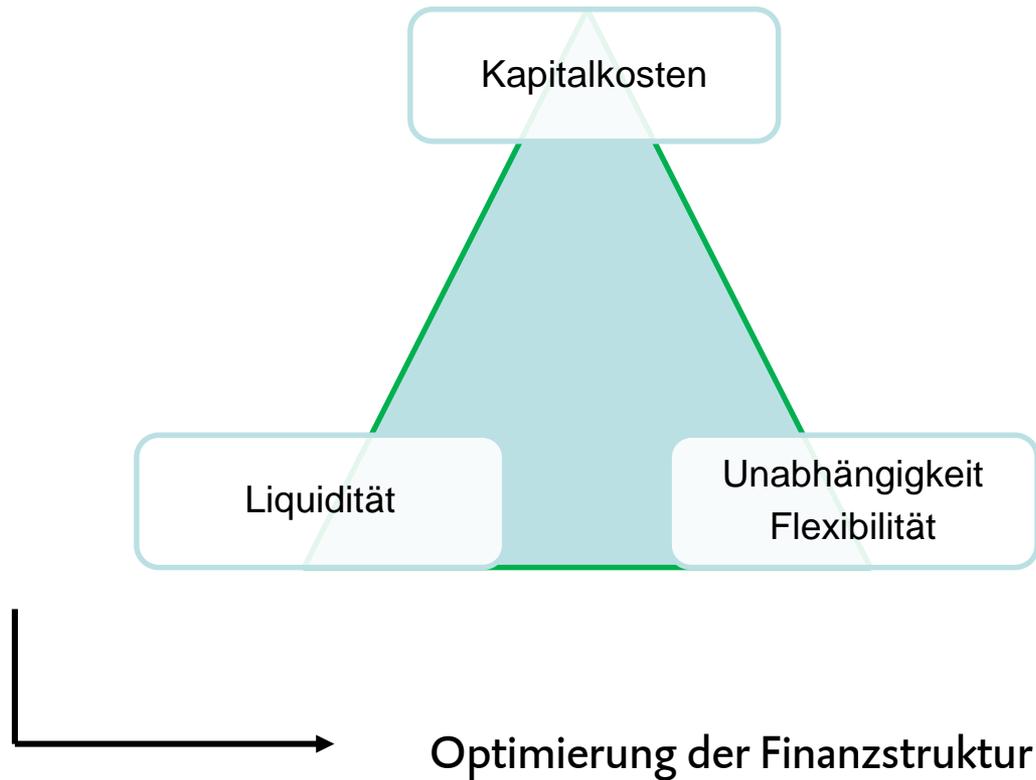
Der enge Konnex zwischen Finanzierung und Unternehmensstrategie zeigt sich schon in der modernen Definition von Strategie als „... die Suche, der Aufbau und die Erhaltung hinreichend hoher und sicherer Erfolgspotenziale unter Berücksichtigung der damit verbundenen langfristigen Liquiditätswirkungen“ (Gälweiler 1990).

Strukturierte Unternehmensfinanzierung



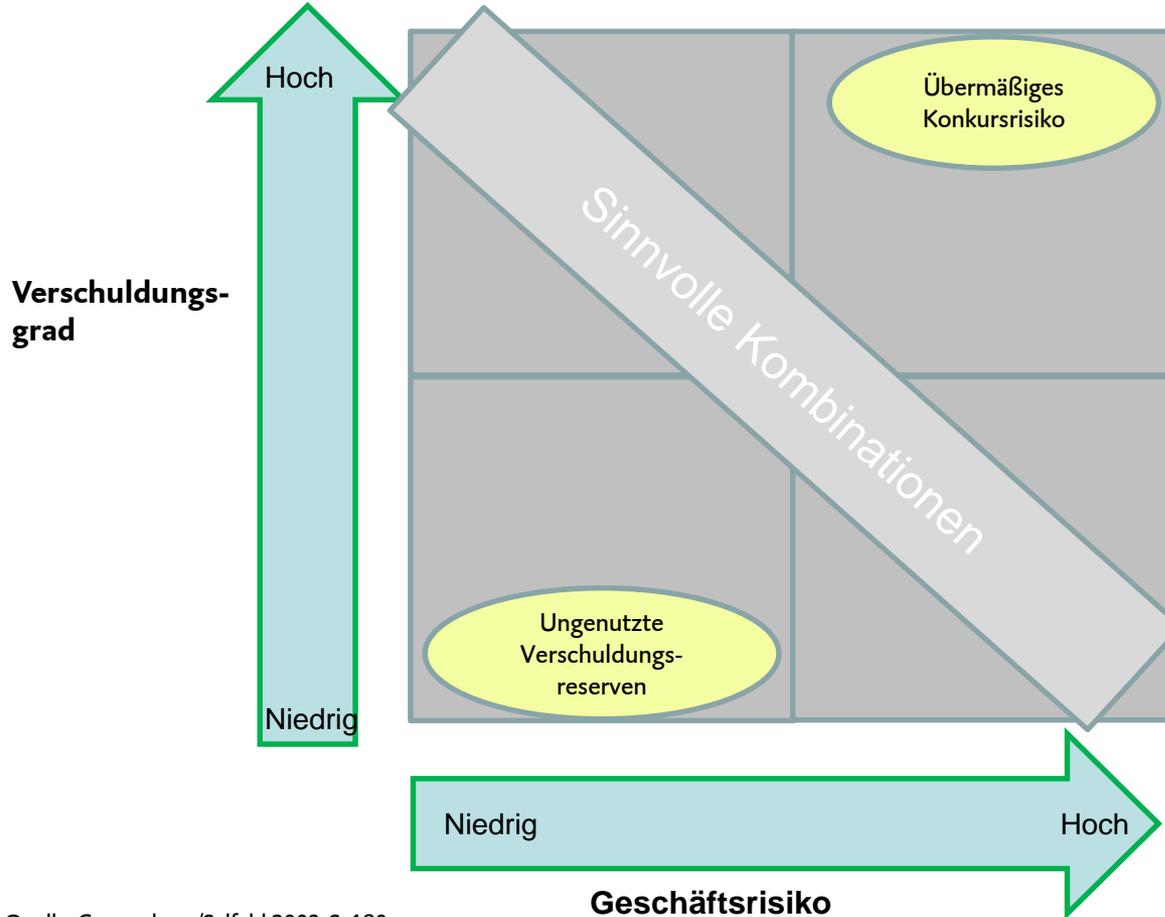
Strukturierte Unternehmensfinanzierung

Finanzwirtschaftlicher Zielkonflikt



Strukturierte Unternehmensfinanzierung

Das Geschäftsmodell bestimmt die Kapitalstruktur



- Der gewählte Verschuldungsgrad muss dem Charakter des Geschäftes Rechnung tragen.
- Bei hohem Geschäftsrisiko (zB stark zyklische Geschäfte mit hohem Fixkostenanteil) würde eine hohe Verschuldung ein übermäßiges Konkursrisiko nach sich ziehen.
- Bei niedrigem Geschäftsrisiko (zB stabile, regelmäßige Cash-flows) würde eine niedrige Verschuldung Möglichkeiten, die Kapitalkosten zu senken, ungenutzt lassen.

Strukturierte Unternehmensfinanzierung

Muster GmbH per 31.12.2014

Aktiva	Passiva	GuV	
AV 4000	EK 2000	Erlöse	8000
	FK lang 2000	Aufwendungen	7000
UV 2000	FK kurz 2000	Abschreibung	400
6000	6000	Zinsen	200
		Ergebnis	400

EK-Quote: 33%, CF-Quote: 10%, Rating: 2A, KK-Rahmen: 2700

Investitionsvorhaben:

- Hallenzubau und 2 neue Maschinen
- Investitionssumme: 3000
- Langfristiger Kredit: 3000
- Lageraufbau + höhere Außenstände: 500
- Umsatz ?

Strukturierte Unternehmensfinanzierung

Muster GmbH nach Investition

Aktiva	Passiva	GuV	
AV 7000	EK 2000	Erlöse	8000
	FK lang 5000	Aufwendungen	7200
UV 2500	FK kurz 2500	Abschreibung	600
9500	9500	Zinsen	300
		Ergebnis	-100

EK-Quote: 21%, CF Quote: 6%, Rating: 3A

- Margenaufschlag mind. 0,5% p.a. !
= erhöhte Kapitalkosten !
- Liquidität angespannt
- Spielraum für Umsatzwachstum gering

Strukturierte Unternehmensfinanzierung

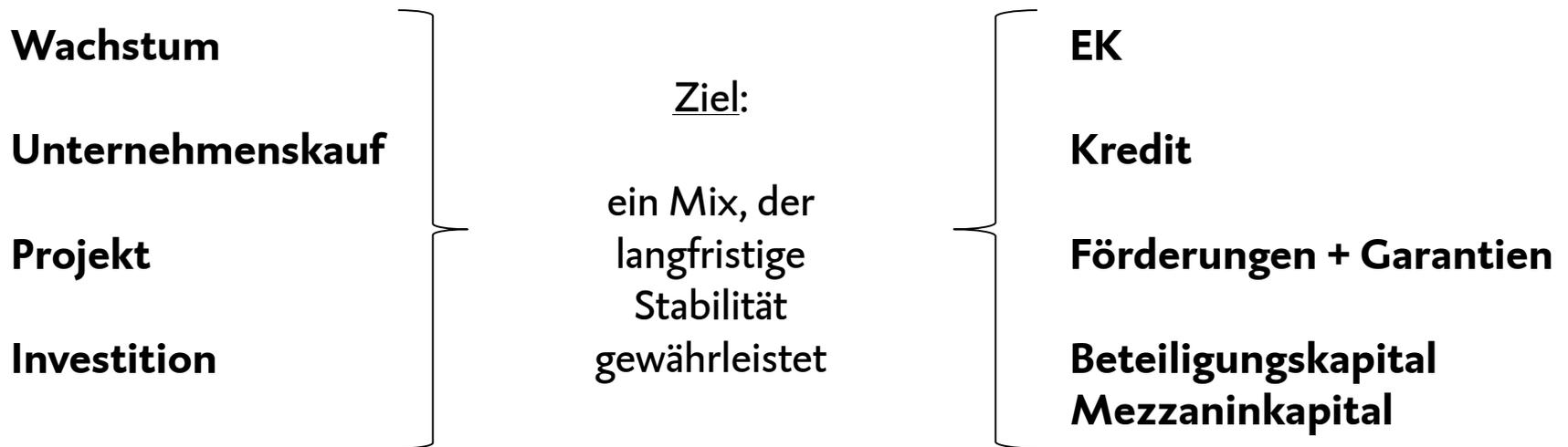
daher:

- Eigen- bzw. Risikokapital, vor allem in Relation zum Geschäftsmodell
- Liquidität (→ siehe auch „goldene Bilanzregel“), Fristenkongruenz
- keine Investments ohne Amortisationsrechnung inkl. Planbilanz + Plan GuV
- Sicherheiten vorausschauend mit den Bankkrediten verknüpfen, Vermeidung von zu langfristigen Abhängigkeiten
- Hausbankprinzip
- Asset- und Risikomanagement

Strukturierte Unternehmensfinanzierung

Je tiefer strategische Entscheidungen in die Unternehmensstruktur eingreifen (= mehr Unabwägbarkeiten, mehr Risiko), desto höhere Anforderungen werden an die dafür notwendige (stabilisierende) Finanzierungsstruktur gestellt.

Strukturierte Unternehmensfinanzierung



BKS Bank

Kernregionen

59 Filialen
im In- und Ausland



Stand per 30.06.2015

BKS Bank

Über Jahrzehnte gewachsen

- Die Bank wurde 1922 von Unternehmern in Klagenfurt gegründet.
- Die BKS Bank ist börsennotiert und unabhängig (3Banken Gruppe !)
- Im Geschäftsjahr 2014 wurde eine Bilanzsumme von rd. 6,9 Mrd. EUR und ein Jahresüberschuss vor Steuern von 51,2 Mio. EUR erwirtschaftet.
- Der BKS Bank-Konzern beschäftigt per 30.6.2015 durchschnittlich 924 Mitarbeiter in 59 Geschäftsstellen, in Leasinggesellschaften und Repräsentanzen.
- seit 1983 in der Steiermark, an mittlerweile 12 Standorten mit money under management von € 2 Mrd.

Stand per 30.06.2015

BKS Bank

Kernkompetenzen

- regionales Engagement im Rahmen der fünftgrößten österreichischen Bankengruppe
- Beratungsknow how
- direkter Abwickler für Export- und Investitionsförderungen von der Strukturierung bis zur Endabrechnung
- eigenes Treasury, Akkreditiv und Garantieabteilungen
- Oekom Rating „Prime“ (CSR !)
- EFQM „5“

Stand per 30.06.2015

**Bei uns zählt die
Verantwortung.**

BKS Bank