

Betriebsmittel- Finanzierungen

Betriebsmittel und Markttrends |
2023

**OPTIMIERUNG IHRER
FINANZIELLEN RESSOURCEN
FÜR ERFOLGREICHES
OPERATIVES WACHSTUM**



TORSTEN AUL

Partner, Debt Advisory & Capital Solutions

Über Betriebsmittel-Finanzierungen:



Betriebsmittel-Finanzierungen haben sich als einfache und flexible Lösung erwiesen, um die finanzielle Stabilität zu stärken und die operative Effizienz zu verbessern. Folglich ermöglicht eine Betriebsmittel-Finanzierung Unternehmen die aktuellen Unsicherheiten zu bewältigen und während der wirtschaftlichen Erholung das Wachstumspotenzial auszuschöpfen.



THORSTEN GLADIATOR

Managing Partner, Debt Advisory & Capital Solutions

Über Betriebsmittel-Finanzierungen:



Probleme in der Versorgungskette und steigende (Rohstoff-)Preise führen zu einem höheren Finanzierungsbedarf an Betriebskapital. Eine Vielzahl von Betriebskapitalfinanzierungsprodukten ermöglicht maßgeschneiderte Lösungen.



KEY DRIVERS



Erwarteter Rückgang des deutschen BIP für das Jahr 2023.



Erwarteter Zinsgipfel der EZB im September 2023.



Prognostizierte Inflation in Deutschland für das Jahr 2023.



Bisheriger Rückgang bei der Ausgabe institutioneller Kredite in Europa in 2023.

WAS MACHT EFFIZIENTES WORKING CAPITAL MANAGEMENT SO ENTSCHEIDEND?

Inmitten der Nachwirkungen der COVID-19-Pandemie, geopolitischer Spannungen und anhaltender Inflation ist es für Unternehmen von entscheidender Bedeutung, einem effizienten Working Capital Management Priorität beizumessen. Vier Faktoren unterstreichen diese Dringlichkeit:

1 Der wirtschaftliche Gegenwind wird mittelfristig anhalten

Trotz der Erholung der meisten Industrieländer auf das Produktionsniveau vor der Pandemie wird für 2023 ein geringes Wachstum prognostiziert. So wurde die BIP-Wachstumsprognose für die EU auf etwa 0,75% gesenkt, was lediglich einem Fünftel des Vorjahreswachstums entspricht¹. Der IWF prognostizierte, dass Deutschland im nächsten Jahr mit einem erwarteten Rückgang des BIP von 0,11%¹ vor Großbritannien die zweitschwächste G7-Wirtschaft sein wird. Jüngste Daten zeigen zudem, dass die deutsche Wirtschaft in zwei aufeinanderfolgenden Quartalen leicht schrumpfte, und zwar um 0,5% im vierten Quartal 2022 und um 0,3% im ersten Quartal 2023².

2 Der Inflationsdruck wird bis mindestens 2024 hoch bleiben

Die russische Invasion der Ukraine führte zu stark steigenden Energie- und Lebensmittelpreisen, was in anhaltendem Inflationsdruck endete. Steigende Materialkosten und Herausforderungen in der Lieferkette bedrohen die Lagerbestände und machen Unternehmen anfällig für Engpässe und Preisschwankungen. Der IWF prognostiziert zwar einen Rückgang der Inflation in Deutschland von 8,7% im Jahr 2022 auf 6,1% im Jahr 2023¹, eine Rückkehr zum Zielwert von 2% wird allerdings erst in 2025 erwartet.

3 Der Zinsgipfel wurde wahrscheinlich erreicht

Weltweit haben die Zentralbanken ihre Geldpolitik weiter angezogen, um die anhaltende Inflation zu bekämpfen. In Europa hat die EZB ihren Leitzins im Juni zum achten Mal in Folge um 0,25 Prozentpunkte auf 3,5% erhöht und somit den schnellsten Zinserhöhungszyklus in der Geschichte der EZB vorgenommen³. Doch EZB-Präsidentin Christine Lagarde kündigte im Juli weitere Zinserhöhungen an, was auf einen anhaltenden Trend hindeutet. Laut einer von Bloomberg durchgeführten Umfrage wird der Zinsgipfel im September 2023 mit 4% erreicht sein³. Folglich werden Finanzierungen und Betriebskapital immer teurer.

4 Der Cashflow von Unternehmen gerät zunehmend unter Druck

Laut PwC sank der Bestand an Barmitteln von Unternehmen bereits im Jahr 2021 um 10%⁴. Zudem haben die weltweiten Bemühungen der Zentralbanken die Inflation durch Zinserhöhungen zu bekämpfen seit 2022 erhebliche Auswirkungen auf die Unternehmensliquidität gehabt. Kosteninflation, Lieferkettenstörungen und geopolitische Ereignisse wie der Krieg in der Ukraine haben auch das Vertrauen der Kreditgeber und die globalen Schuldenmärkte beeinflusst. In Europa ging die Emission von institutionellen Krediten bisher in 2023 um 42% im Vergleich zum Vorjahr zurück (Stand Juli)⁵.

¹ IMF World Economic Outlook Database; ² Statistisches Bundesamt; ³ Handelsblatt; ⁴ PwC Working Capital Study 22/23; ⁵ Bloomberg

WAS SIND DIE VORTEILE VON BETRIEBSMITTEL-FINANZIERUNGEN?

Liquidität durch Betriebsmittel-Finanzierungen bietet Unternehmen die benötigten finanziellen Ressourcen, um die Geschäftstätigkeiten aufrechtzuerhalten und zu expandieren. Gleichzeitig ermöglichen sie den Cashflow zu optimieren, auf Marktdynamiken zu reagieren und Chancen zu nutzen, während Risiken abgeschwächt und finanzielle Stabilität gewahrt werden können.

- **Wettbewerbsfähigkeit:** Betriebsmittel-Finanzierungen helfen dabei, einen stabilen Cashflow für das Unternehmen aufrechtzuerhalten. Dadurch werden die Finanzen gestärkt und die Stabilität des Unternehmens verbessert. Durch Zugang zu den erforderlichen Mitteln, um kurzfristige Ausgaben zu decken, kann ein Unternehmen eine starke finanzielle Position aufrechterhalten und wettbewerbsfähig bleiben.
- **Hohe Flexibilität:** Betriebsmittel-Finanzierungen sind flexibel in der Abwicklung und können für eine Vielzahl von kurzfristigen Bedarfen genutzt werden. Diese Flexibilität ermöglicht es Unternehmen, sich schnell an Marktbedingungen anzupassen und Wachstums-Chancen zu verfolgen.
- **Unbesicherte Kredite basierend auf der Bilanz:** Unternehmen können sich für unbesicherte Betriebsmittel-Finanzierungen ohne Sicherheiten entscheiden, wodurch das Risiko von Vermögenswerten als Sicherheiten vermieden wird und Unternehmen in ihrer Geschäftstätigkeit frei agieren können.
- **Verbesserter Cashflow:** Betriebsmittel-Finanzierungen bieten Unternehmen die notwendigen Mittel kurzfristigen Verpflichtungen nachzukommen und ausreichende Liquidität zu gewährleisten. Dadurch werden Schwankungen im Cashflow ausgeglichen, die durch Faktoren wie Saisonalität oder verzögerte Zahlungen von Kunden verursacht werden.
- **Keine Verwässerung für Anteilseigner:** Die Betriebsmittel-Finanzierung ist eine Form der Fremdfinanzierung, die die volle Kontrolle für Unternehmenseigentümer bewahrt, ohne Eigenkapitaltransaktionen zu erfordern, selbst in schwierigen Finanzierungssituationen.
- **Einfache Rückzahlungsmöglichkeit:** Betriebsmittel-Finanzierungen bieten flexible und einfache Rückzahlungsoptionen. Zusätzlich ermöglicht die Wahl eines festen oder variablen Zinssatzes, dem Management Risiken, die mit Zinsschwankungen verbunden sein können, zu minimieren.





WELCHE UNTERNEHMEN KÖNNEN VON BETRIEBSMITTEL-FINANZIERUNGEN PROFITIEREN ?

Die Finanzierung von Betriebsmitteln ist entscheidend für wachstumsorientierte Unternehmen. Sie ermöglicht Investitionen, deckt laufende Aufwendungen und unvorhergesehene Ausgaben ab und finanziert beispielsweise Lagerbestände vor. Ohne ausreichendes Betriebskapital kann ein Unternehmen nicht effektiv arbeiten.

Nachfolgend häufige Szenarien aus der Praxis:

Kleinunternehmen (KMU)

Kleine Unternehmen, die möglicherweise keine etablierten Kreditlinien bei traditionellen Banken haben, können von Betriebsmittel-Finanzierungen profitieren, um kurzfristige Lücken zu überbrücken und den Geschäftsbetrieb reibungslos aufrechtzuerhalten.

Saisonale Unternehmen

Unternehmen mit saisonalen Schwankungen im Umsatz, wie Geschäfte, die während der Ferienzeiten stark frequentiert werden, können von Betriebsmittel-Finanzierungen profitieren, um die erhöhte Nachfrage während Spitzenzeiten zu bewältigen.

Start-ups und wachstumsorientierte Unternehmen

Junge und sich in der Wachstumsphase befindliche Unternehmen benötigen in der Regel zusätzliches Kapital, um neue Märkte zu erschließen, neue Produkte einzuführen oder ihre Produktions-Kapazitäten zu erweitern.

Unternehmen mit saisonalen Umsätzen

Unternehmen mit saisonalen oder volatilen Einkünften, insbesondere solche mit langen Zahlungszielen seiner Kunden, profitieren von Betriebsmittel-Finanzierungen, um laufende Ausgaben zu decken und ausstehende Forderungen zu überbrücken.

Unternehmen mit kurzfristigen Investitionen

Wenn ein Unternehmen Investitionen tätigen möchte, wie zum Beispiel den Kauf neuer Maschinen oder Anlagen, dienen Betriebsmittel-Finanzierungen als Brückenfinanzierungen, bis sich die Investitionen auszahlen.

WELCHE ARTEN VON BETRIEBSMITTEL-FINANZIERUNGEN GIBT ES?

Unternehmen haben verschiedene Optionen zur Finanzierung ihrer Betriebsmittel, die auf ihre spezifischen Bedürfnisse zugeschnitten sind. Eine gründliche Bewertung der Anforderungen, Cashflow-Profile und anderer Kriterien ist entscheidend, um die ideale Lösung zu finden:

Dispositionscredit

Sich erneuernder Kredit, bei dem ein Unternehmen bis zu einem vorab genehmigten Limit Geld vom Bankkonto abheben kann. Zinsen werden nur auf den abgehobenen Betrag berechnet, was Flexibilität und sofortigen Zugriff auf die benötigten Mittel ermöglicht.

Kreditlinien

Eine flexible, sich erneuernde Kreditlinie die es Unternehmen ermöglicht, bis zu einem vorher festgelegten Kreditlimit auf Liquidität zuzugreifen. Zinsen werden nur auf den genutzten Betrag berechnet und Unternehmen können mehrmals innerhalb des vereinbarten Zeitraums Geld leihen und zurückzahlen.

Handelsfinanzierung

Handelsfinanzierungen wie Akkreditive und Handelskredite stellen Kapital speziell für den Einkauf von Inventar oder Rohstoffen bereit. Diese Art der Finanzierung hilft Unternehmen, ihre Lieferkette zu verwalten, indem sie rechtzeitige Zahlungen an Lieferanten sicherstellen und gestaffelte Zahlungsbedingungen ermöglichen.

Factoring

Rechnungsfinanzierung oder Factoring-Einrichtungen ermöglichen es Unternehmen, sofortige Zahlungen für ausstehende Rechnungen zu erhalten. Der Kreditgeber zahlt einen Prozentsatz des Rechnungsbetrags im Voraus aus, in der Regel etwa 80-90% und sammelt den vollen Zahlungsbetrag direkt von den Kunden ein.

Lieferkettenfinanzierung

Lieferkettenfinanzierungsprogramme beinhalten die Zusammenarbeit zwischen Unternehmen, ihren Lieferanten und Finanzinstituten. Diese Programme stellen Lieferanten auf Grundlage der Kreditwürdigkeit des Käufers Betriebskapital zur Verfügung.

Händler-Vorauszahlungen

Händler-Vorauszahlungen bieten Betriebskapital basierend auf den zukünftigen Kreditkartenumsätzen eines Unternehmens. Die Rückzahlung erfolgt durch einen festen Prozentsatz der täglichen Kreditkarteneinnahmen, bis die Vorauszahlung, einschließlich Gebühren und Zinsen, zurückgezahlt ist.

Vermögensbasierte Finanzierung

Fremdfinanzierung auf Basis von Vermögenswerten, beinhaltet die Verwendung der Vermögenswerte des Unternehmens. Der Kreditgeber gewährt Mittel auf der Grundlage des Wertes der Vermögenswerte und die Rückzahlung erfolgt durch regelmäßige Ratenzahlungen oder durch die Verwertung der Sicherheiten.

Staatlich unterstützte Programme

Die KfW oder die Landesförderanstalten bieten speziell konzipierte Betriebsmittel-Programme an. Diese Programme können zinsgünstige Darlehen, Zuschüsse oder Garantien umfassen - die in der Regel mit einer („Haus“-)Bank - Betriebskapital für Unternehmen bereitstellen.

WELCHE FAKTOREN SIND ZU BERÜCKSICHTIGEN?

Gängige Voraussetzungen für die Sicherung von Betriebsmittel-Finanzierungen variieren je nach Kreditgeber. Eine sorgfältige Bewertung ist bei der Wahl entscheidend, um die passende Finanzierung im Hinblick auf die Bedürfnisse und Ziele zu finden.



Finanzierungsbedarf: Spezifische Finanzierungsanforderungen (Höhe des Betriebskapitals, Dauer der Finanzierung).



Rückzahlungsbedingungen: Dies umfasst den Zinssatz, die Rückzahlungsfrist und etwaige Gebühren oder Vorfälligkeiten.



Kriterien: Festgelegt von dem Kreditgeber, der die Betriebsmittel-Finanzierung anbietet. Dies kann Faktoren wie Kredithistorie, Geschäftsleistung, Anforderungen an Sicherheiten und Dokumentation umfassen.



Finanzierungskosten: Bewertung der Gesamtkosten der Betriebsmittel-Finanzierung, einschließlich Zinsen, Gebühren und eventueller zusätzlicher Kosten.



Flexibilität und Bedingungen: Mögliche Einschränkungen oder Beschränkungen für die Verwendung der Finanzierung müssen mit den Bedürfnissen und Wachstumsplänen des Unternehmens übereinstimmen.



Image und Historie des Kreditgebers: Informieren Sie sich auch über das Finanzinstitut oder den Kreditgeber. Welche Erfahrungen gibt es mit diesem.



Rechtliche und vertragliche Verpflichtungen: Prüfen Sie die Bedingungen des Darlehensvertrages gründlich. Ziehen Sie ggfls. einen Berater oder Rechtsanwalt hinzu.



Auswirkungen auf die Kreditwürdigkeit: Rechtzeitige Rückzahlung und verantwortungsbewusste Nutzung wirken sich positiv aus, während Zahlungsausfälle oder verspätete Zahlungen negativ wirken können.



Zukünftiger Finanzierungsbedarf: Beurteilen Sie, wie die Betriebsmittel-Finanzierung in Ihre gesamte Finanzierungsstrategie passt und prüfen Sie, ob sie mit Ihren zukünftigen Finanzierungsbedürfnissen übereinstimmt.

WELCHE VORAUSSETZUNGEN MÜSSEN ERFÜLLT WERDEN?

Die Anforderungen für die Vergabe von Betriebsmittel-Finanzierungen können je nach Kreditgeber variieren. Es ist ratsam, verschiedene Kreditgeber und Finanzierungsoptionen zu eruieren und zu vergleichen, bevor Sie die optimale Betriebsmittel-Finanzierung für Ihr Unternehmen auswählen.

- ✓ **Kreditwürdigkeit:** Die meisten Kreditgeber bewerten die Kreditwürdigkeit des Unternehmens, um das Risiko zu beurteilen und die Darlehensbedingungen festzulegen. Eine hohe Kreditwürdigkeit des Unternehmens erhöht die Chancen auf eine Genehmigung und bessere Zinssätze.
- ✓ **Unternehmensleistung:** Die Leistung des Unternehmens, einschließlich Umsatz, Gewinnmargen und Cashflow, wird oft überprüft. Kreditgeber möchten sicherstellen, dass das Unternehmen Darlehenszahlungen leisten und finanziellen Verpflichtungen nachkommen kann.
- ✓ **Verwendungszweck des Darlehens:** In einigen Fällen können Kreditgeber verlangen, dass das Darlehen für bestimmte Zwecke verwendet wird, wie zum Beispiel die Deckung von Betriebsausgaben, den Kauf von Inventar oder die Finanzierung von Expansionsplänen.
- ✓ **Art des Unternehmens:** Bestimmte Branchen oder Geschäftstypen werden von Kreditgebern als risikoreicher angesehen als andere. Einige Kreditgeber können Einschränkungen für Branchen haben, denen sie Kredite gewähren. Es ist wichtig, dies bei der Suche nach einer Betriebsmittel-Finanzierung zu berücksichtigen.
- ✓ **Unternehmenshistorie:** Einige Kreditgeber haben Mindestanforderungen an die Betriebsdauer des Unternehmens, die von einigen Monaten bis zu mehreren Jahren reichen kann. Im Allgemeinen bevorzugen Kreditgeber Unternehmen, die bereits über einige Jahre erfolgreich tätig waren.
- ✓ **Notwendige Unterlagen:** Die meisten Kreditgeber erwarten, dass das Unternehmen eine solide finanzielle Position hat. Dies kann durch die Bereitstellung von Finanzunterlagen, Gewinn- und Verlustrechnungen, Umsatzprognosen oder anderen relevanten Finanzdokumenten nachgewiesen werden. Eine solide finanzielle Basis erhöht die Genehmigungschancen.

UNSERE ANSPRECHPARTNER

Capitalmind Investec verfügt über umfangreiche Erfahrung in der Beratung u.a. von Betriebsmittel-Finanzierungen. Mit dedizierten Finanzierungsexperten in ganz Europa können wir Ihnen helfen, Ihre strategischen Ziele zu erreichen.



Torsten Aul
Partner
+49 173 603 9606
torsten.aul@capitalmind.com



Thorsten Gladiator
Managing Partner
+49 173 706 7706
thorsten.gladiator@capitalmind.com



Michel Degryck
Managing Partner
+33 148 246299
michel.degryck@capitalmind.com



Bart Jonkman
Managing Partner
+31 736 238774
bart.jonkman@capitalmind.com



Markus Decker
Managing Partner
+41 445 752822
markus.decker@capitalmind.com



Callum Bell
Managing Director
+44 207 5974025
callum.bell@investec.co.uk

Aktuell arbeiten wir an mehreren Betriebsmittel Finanzierungen.

Aktuelle Fremdkapital-Transaktionen von Capitalmind Investec

Unbesicherte Betriebsmittelfinanzierung

Beverage

Unbesicherte Betriebsmittelfinanzierung

Business Services

Unbesicherte Betriebsmittelfinanzierung

Real Estate Holding

Unbesicherte Betriebsmittelfinanzierung

Real Estate Holding

Amend-to-extend Betriebsmittellinie

Industrials

Unbesicherte Betriebsmittelfinanzierung

Real Estate Holding

Unbesicherte Betriebsmittellinie

Industrials

230 Mio. €
Investition als
Minderheitsaktionär
215 Mio. €
Banklinien

Acquisition Financing

Unbesicherter
Schuldschein mit
einem Volumen von
€10m

Real Estate Holding

€10m Anleihen bis
zu 30 Millionen Euro
Unternehmens-
anleihe

Real Estate Holding

Capitalmind ist ein global aufgestelltes Corporate Finance Unternehmen im Partnerbesitz. Wir unterstützen unsere Kunden, internationale Unternehmenskäufen, Finanzierungen und Unternehmens (teil) Verkäufe zu den besten Konditionen umzusetzen.

Wir sind ein Team hochmotivierter Spezialisten, die eine Kultur, gemeinsame Werte und einen Unternehmergeist teilen. Wir investieren erhebliche Mittel, um Ihr Geschäft gründlich zu verstehen, und sind entschlossen, Ihre Deals zu bestmöglichem Erfolg zu führen - egal, was passiert!