

youmeX

*your
market
experts*

Stimmrechtsloses Eigenkapital für Mittelstandsunternehmen

**Durch Mezzanine-Kapital
mit Kraft und Ruhe in die Zukunft**





**„EIN PROBLEM LÖSEN HEISST,
SICH VOM PROBLEM LÖSEN.“**

JOHANN WOLFGANG VON GOETHE

INHALTSVERZEICHNIS

Neue Regeln bei der Bankfinanzierung	4
Schutz des Finanzsystems.....	4
Eigenkapital ist (über-)lebenswichtig.....	4
Neue Herausforderungen für Unternehmer.....	4
Alternativen zum Bankkredit.....	4
Erfolgsfaktor Mezzanine-Kapital	5
Die Definition.....	5
Das Beste aus beiden Welten.....	5
Neue Chancen auf neuen Märkten.....	5
Mit Mezzanine-Kapital zu neuem Erfolg.....	5
Zielgruppe und Voraussetzungen	6
Sie haben eine gute Basis.....	6
... und Sie wollen wachsen.....	6
... bis an die Spitze.....	6
Besonderheiten und Merkmale	7
Smartes Kapital.....	7
Der richtige Zeitpunkt.....	7
So locken Sie Kapital-Geber.....	7
Vorteile für Unternehmer / Unternehmen	8
Starten Sie durch.....	8
Vorteile gegenüber Eigenkapital.....	8
Vorteile gegenüber Fremdkapital.....	8
... und erklimmen Sie den Olymp.....	8
Keine eigenen Sicherheiten	9
Mezzanine-Kapital ohne eigene Sicherheiten.....	9
Mezzanine-Kapital mit „fremden“ Sicherheiten (Fallbeispiel).....	9
Die Kapitalquellen und ihre Erschließung	10
Nutzen Sie Ihren versteckten Firmenwert.....	10
Micro Placement (Kleine Emission).....	10
Private Placement (Institutionelle Emission).....	10
Public Placement (Öffentliche Emission).....	10
Was wir für Sie tun	11
Vorbereitung Ihrer Mezzanine-Finanzierung.....	11
Wir helfen Ihnen mit Vollgas zu wachsen.....	11
Ihr unabhängiger Lotse im (Eigen-)Kapitalmarkt	12
Starke Partner.....	12
Nachhaltiger Erfolg.....	12
Unsere Experten - Ihre Ansprechpartner.....	12
Kontakt und Impressum	13
Ihr Weg zu mehr Kapital.....	13
Mezzanine-Kapital im Überblick	14



NEUE REGELN BEI DER BANKFINANZIERUNG

SCHUTZ DES FINANZSYSTEMS

Durch die Eigenkapitalverordnung für Banken, Basel II, werden die Kreditinstitute weltweit gezwungen, das **Ausfallrisiko von Krediten** via **Rating** zu bewerten. Je riskanter ein Kredit ist, desto mehr Eigenkapital muss die Bank hinterlegen: Kreditkosten steigen und zusätzliche Sicherheiten werden gefordert. So soll das Volumen riskanter Kredite bzw. das Ausmaß der **Risiken insgesamt begrenzt** werden.

EIGENKAPITAL IST (ÜBER-)LEBENSWICHTIG

Das **begrenzte Eigenkapital der Banken** lässt die Kreditvergabe nur noch an **Unternehmen mit gutem Rating** zu. Entscheidend hierfür ist die **Eigenkapitalquote** (Verhältnis von Eigenkapital zur Bilanzsumme) der Unternehmen selbst. Je höher die Eigenkapitalquote eines Unternehmens ist, desto geringer ist die **Ausfallwahrscheinlichkeit** des Kredites.

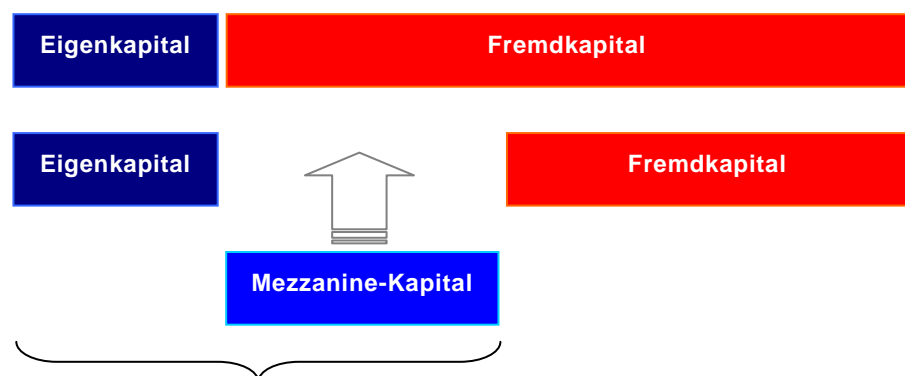
NEUE HERAUSFORDERUNGEN FÜR UNTERNEHMER

Während die Bilanzen von Mittelstandsunternehmen in der Vergangenheit maßgeblich „steueroptimiert“ wurden, gelten **heute andere Maßstäbe**. Um an neue Kredite zu kommen bzw. alte **Kredite** zu behalten und **Ihrem Unternehmen Liquidität zu sichern**, muss das **Eigenkapital steigen**. Doch woher soll es kommen?

ALTERNATIVEN ZUM BANKKREDIT

Nicht jeder Unternehmer möchte für mehr Eigenkapital **neue Mitgesellschafter** aufnehmen oder kann aus **privaten Reserven** nachschießen. Ein Börsengang scheitert oft bereits an der Rechtsform. Auch die **Konsequenzen** sowie die (Transparenz-) Anforderungen **eines Börsenganges** sind für mittelständische Unternehmen eingehend **zu prüfen**.

In dieser Situation kann **stimmrechtsloses Eigenkapital** als Mezzanine-Kapital hervorragend geeignet sein, die **Lücke zu schließen**.



Das neue, **erhöhte Eigenkapital gemäß Basel II** erleichtert die Eindeckung von Fremdkapital bei oftmals besseren Konditionen.

ERFOLGSFAKTOR MEZZANINE-KAPITAL

DIE DEFINITION

Das Wort **Mezzanine** kommt ursprünglich aus dem Italienischen und bezeichnet das **Zwischengeschoss** zwischen zwei Etagen eines Hauses.

DAS BESTE AUS BEIDEN WELTEN

Mezzanine-Kapital ist **zwischen** reinem **Eigenkapital** - als Gesellschaftskapital - und reinem **Fremdkapital** - als Darlehen/Kredit - angesiedelt. Diese **Kapitalmischform** wird auch als Hybridkapital bezeichnet. So vereint Mezzanine-Kapital das Beste aus beiden Welten - es ist **stimmrechtslos** wie Fremdkapital, kann jedoch ggf. **als Eigenkapital bilanziert** werden. Dadurch **verbessert** sich die **Eigenkapitalquote**, somit das **Rating** und damit die **Kreditwürdigkeit** des Unternehmens.

Formen des Mezzanine-Kapitals sind:

- **Genuss-Rechte / Genuss-Scheine**
- **Nachrangige, meist unbesicherte "Darlehen"**
- **Nachrangige (Wandel-)Schuldverschreibungen**
- **Stille Beteiligungen**

NEUE CHANCEN AUF NEUEN MÄRKTEN

Die Globalisierung schreitet voran, verändert und eröffnet **neue Märkte**. Unternehmen mit einem **soliden Geschäft** in ihrem regionalen oder angestammten Markt können schnell weiter wachsen, Innovationen umsetzen und Visionen realisieren. Doch gute Strategien allein reichen nicht - entscheidend für die **Umsetzung Ihrer Pläne** ist das (Risiko-)Kapital.

MIT MEZZANINE-KAPITAL ZU NEUEM ERFOLG

Wer plant, neue **Märkte** zu erschließen, neue **Produkte** zu entwickeln und **Strategien zum Wachsen** umzusetzen, benötigt **freies Kapital**. Selbst florierende Unternehmen können dabei an ihre finanziellen **Grenzen** stoßen.

Hier **hilft Mezzanine-Kapital** weiter: Es ist neben Private Equity und Venture Capital eine der drei **tragenden Säulen** von Risikokapital. Das - besonders flexible - Mezzanine-Kapital liegt zwischen dem klassischen Fremdkapital und den Eigenkapitalformen Private Equity / Venture Capital. Gut strukturiertes **Mezzanine-Kapital** kann die **Vorteile** von Eigen- und Fremdkapitalfinanzierungen **optimal vereinen**. In einem kreativen Finanzierungskonzept kommt Mezzanine-Kapital heute **wachsende Bedeutung** zu, besonders bei **mittelständischen Unternehmen**.



ZIELGRUPPE UND VORAUSSETZUNGEN



SIE HABEN EINE GUTE BASIS ...

Voraussetzungen für Mezzanine-Kapital sind ein fertig entwickeltes **Produkt** mit einer stabilen **Marktposition**, einem eindeutigen **Wettbewerbsvorteil** und einem klaren **Kundennutzen**. Ihr **Jahresumsatz** hat bereits ein bestimmtes Mindestmaß erreicht (min. 25 Mio. Euro, bei hohem Wachstumspotenzial auch entsprechend weniger). Sie verfügen über ein branchenerfahrenes **Management-Team** und haben einen **positiven Cash-Flow** im operativen **Kerngeschäft** oder werden ihn bald erreichen?! Dann helfen wir Ihnen mit einer strukturierten Finanzierungstrategie, um Ihre **Pläne erfolgreich zu verwirklichen!**

... UND SIE WOLLEN WACHSEN ...

Als dynamisches Unternehmen sind Sie seit Jahren **erfolgreich im Markt etabliert** und Sie **verdienen Geld**. Jetzt wollen Sie weiter **wachsen**. Mit Ihren ambitionierten Zielen gehört Ihnen die **Zukunft** - für Ihre Expansion ist Mezzanine-Kapital genau das richtige Instrument! **Mezzanine-Kapital** trägt das Expansions- und das Internationalisierungsrisiko. Das Produktentwicklungs- und Fertigstellungsrisiko sowie das "erste" Marktrisiko sind hingegen mit Eigenkapital richtig finanziert. Für **StartUps** ist Mezzanine-Kapital also **nicht geeignet**.

... BIS AN DIE SPITZE

Auf Ihrem **Weg zur "Nr. 1"** in Ihrer Branche oder Ihrem Geschäftsfeld begleiten wir Sie kompetent und aktiv – selbst in weniger guten Zeiten. Wenn Ihr Unternehmen überdurchschnittliche **Wachstumspotenziale** aufweist, dann unterstützen wir Sie flexibel mit der Zuführung von **Mezzanine-Kapital** insbesondere bei:

- Expansions- und **Wachstumsfinanzierungen**
- **Projektfinanzierungen**, bei denen zum Erhalt von Fremdkapital eine Erhöhung der Eigenkapitalquote notwendig ist
- **Pre-IPO Finanzierungen** bzw. Überbrückungsfinanzierungen vor Börsengängen
- **Übernahmefinanzierungen** (Buy-Out, Buy-In, Akquisition etc.)
- Umwandlung von **Lieferantenkredit** sowie **Gesellschafter- und Familiendarlehen** in bilanzielles **Eigenkapital**
- **Umschuldung** von Bankfinanzierungen

Nutzen Sie den **multifunktionalen Finanzierungsbaustein** Mezzanine-Kapital zur Sicherung und Abwicklung von bestehenden Geschäften ebenso, wie für die Realisierung von weiterem Wachstum!

BESONDERHEITEN UND MERKMALE

SMARTES KAPITAL

Das Finanzierungsinstrument Mezzanine-Kapital schließt die Lücke zwischen Eigenkapital und Fremdkapital. Dank seiner außerordentlich hohen Flexibilität ermöglicht Mezzanine-Kapital **maßgeschneiderte Finanzierungskonzepte** - auch ohne eigene Sicherheiten. Unter anderem können die Zahlungsverpflichtungen an die konkrete Liquiditätssituation des Unternehmens angepasst werden.

Mezzanine-Kapital weist folgende typische Merkmale auf:

- Stimmrechtsloses (Ersatz-) **Eigenkapital**
- Für **jede Gesellschaftsrechtsform** geeignet:
GmbH, GmbH & Co. KG, OHG, KG, KGaA, AG, AG & Co. KG usw.
- **Nachrangigkeit** gegenüber klassischem Fremdkapital
- Spezifische **Sicherheiten** sind **nicht** unbedingt **notwendig**
- **Laufzeit** von fünf bis fünfzehn Jahren
- Zinsen als Betriebsausgaben **steuerlich abzugsfähig**
- Meist **niedrige Grundverzinsung zzgl. erfolgsabhängiger Zinsen**
sowie ggf. Equity-Kicker (siehe unten, letzter Absatz)
- **Endfällige Tilgung**, ggf. auch laufend oder flexibel
- Einbindung einer **Kapitalrückzahlungs-Absicherung** möglich

DER RICHTIGE ZEITPUNKT

Mezzanine-Kapital wird in den **späteren Phasen einer Expansion** bzw. Internationalisierung eingesetzt. In erster Linie also dann, wenn es darum geht, mit einem bereits am Markt eingeführten Produkt entweder national und/oder international zu expandieren.

SO LOCKEN SIE KAPITAL-GEBER

Mezzanine-Kapital-Geber haben eine ähnliche Risikobereitschaft wie ein Eigenkapital-Geber. **Mezzanine-Kapital stärkt die Kapitalbasis** eines noch nicht börsennotierten Unternehmens, allerdings **wesentlich kostengünstiger**. Das im Vergleich zu Fremdkapital höhere Risiko wird durch eine erfolgsabhängige Zinskomponente und ggf. durch einen so genannten "Equity-Kicker" ausgeglichen. Dieser räumt dem Mezzanine-Kapital-Geber eine laufende, jährliche Erfolgsbeteiligung oder am Ende der Laufzeit das Recht auf Unternehmensanteile oder auf umsatzabhängige Ausgleichszahlungen ein.





VORTEILE FÜR UNTERNEHMER / UNTERNEHMEN

STARTEN SIE DURCH ...

... und zwar kräftig - mit Mezzanine-Kapital! Finanzielle **Unabhängigkeit**, **Stabilität**, rasches **Wachstum**, zusätzliches **Know-how**, keine Einschränkung Ihrer unternehmerischen **Freiheit** – das sind in Kürze die **wesentlichsten Vorteile** von Mezzanine-Kapital.

VORTEILE GEGENÜBER EIGENKAPITAL

- **Keine frühzeitige Abgabe von Stimmrechten**
- **Keine bzw. deutlich geringere Anteilsverdünnung**
- **Zinsen steuerlich abzugsfähig**
- **Börsengänge oder Trade-Sales sind nicht notwendig**
- **"Leverage-Effekt" (Hebel-Effekt) durch höheres Eigenkapital möglich = mehr Kredit zu günstigeren Konditionen gegen weniger Sicherheiten**

VORTEILE GEGENÜBER FREMDKAPITAL

- **Die größere Flexibilität bei Zins- und Rückzahlungen verbessert die Liquiditätssituation**
- **Spezifische Sicherheiten nicht unbedingt erforderlich**
- **Nachrangigkeit bei Bedienung und Tilgung**
- **Keine Kündbarkeit und kein Terminverlust bei Entfall von Zinszahlungen oder verzögerten Rückzahlungen**
- **Management-Unterstützung, insbesondere bei strategischen Fragen**
- **Bereitschaft zur Finanzierung risikobehafteter Wachstums- und Expansionspläne**

... UND ERKLIMMEN SIE DEN OLYMP

Sie haben eine eingespielte Mannschaft und ein **funktionierendes Geschäftsmodell**. Das möchten Sie gerne **multiplizieren!** Mit ausreichendem Wachstumskapital können Sie Geschäfte, die Sie kennen und im Griff haben, **vervielfachen**. Ebenso wachsen **Ihre Profite**, die ohne zusätzliche, liquide Mittel niemals möglich gewesen wären, **überproportional** - da denken Sie mit Weitblick nicht nur an die Kosten des Wachstumskapitals, sondern vor allem daran, was Sie **mit dem zusätzlichen Kapital** an Profiten unter dem Strich zusätzlich **gewonnen** haben!

KEINE EIGENEN SICHERHEITEN

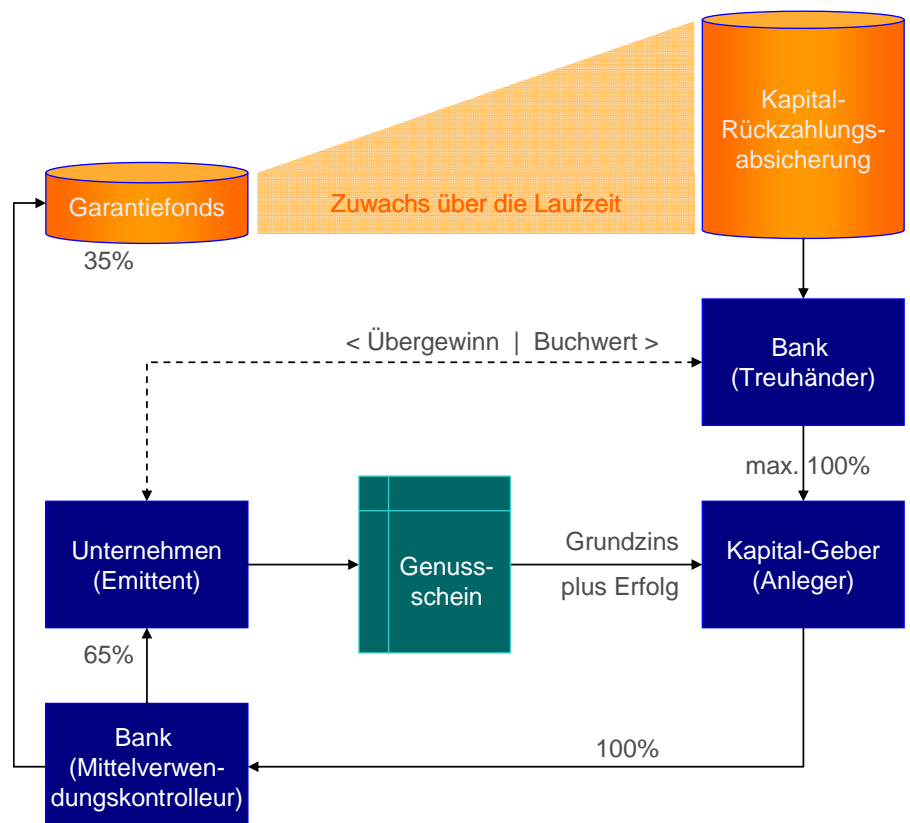
MEZZANINE-KAPITAL OHNE EIGENE SICHERHEITEN

Mezzanine-Kapital kann auch als **Risikokapital** ohne jegliche Sicherheiten durch private und/oder institutionelle Kapitalgeber vergeben werden. In diesem Fall ist das Ausfallrisiko durch eine entsprechende **Verzinsung**, die in der Regel deutlich **über den Zinsen** von besichertem **Fremdkapital** liegt, zu kompensieren.

MEZZANINE-KAPITAL MIT „FREMDE“ SICHERHEITEN (FALLBEISPIEL)

Die Tilgung von Mezzanine-Kapital erfolgt oft endfällig, d. h. am Ende der Laufzeit. Bis dahin muss das Unternehmen **laufend Rücklagen** bilden, um die **Rückzahlung** zu gewährleisten. In schlechten Zeiten oder gar bei **Insolvenz** kann das schnell zum Problem werden. Daher ist es für den Kapital-Geber ebenso wie für den Unternehmer von **vitaalem Interesse**, bereits **zu Beginn** eine **Kapital-Rückzahlungsabsicherung** zu vereinbaren (siehe vereinfachte schematische Darstellung).

Der Kapital-Geber zahlt die Zeichnungssumme an die **Zahlstellen-Bank**. Sie führt im Rahmen der **Mittelverwendungskontrolle** 35% des Nennwertes in einen Garantiefonds als Kapital-Rückzahlungsvorsorge bzw. -Rückzahlungsabsicherung ab und leitet den Rest **zur freien Verfügung** an das Unternehmen weiter. Im Gegenzug erfolgt die Lieferung der Genussscheine in das Bank-Depot des Kapital-Gebers.



Die Mittel im **Garantiefonds**

werden von einer der besten

Fondsgesellschaften **professionell gemanagt**. Sie gehört zu einem der größten Bankkonzerne Europas mit AA-Rating (**hervorragende Bonität**) und gibt auf das eingezahlte Kapital eine **100%ige Kapitalgarantie**. Zusätzlich gibt sie zur Absicherung des Anlageerfolgs eine **100%ige Höchststandsgarantie**, d. h. einmal erreichte Anlageerfolge bleiben **auch in schwachen Anlagejahren** auf dem jemals erreichten Höchststand. Zum Ende der Laufzeit wird der garantierte Höchststand ausgezahlt.



DIE KAPITALQUELLEN UND IHRE ERSCHLIEßUNG

NUTZEN SIE IHREN VERSTECKTEN FIRMIENWERT

Bei der Bewertung von Unternehmen durch Banken werden die über viele Jahre aufgebauten Ressourcen und inneren Werte Ihres Unternehmens kaum in Betracht gezogen: **Ihre Mitarbeiter, Ihre Kunden, Ihre Lieferanten und Ihre anderen gewachsenen Beziehungen.** Was normalerweise erst bei einem Verkauf als Goodwill realisiert wird, können Sie jetzt endlich verwenden, um Ihr Unternehmen weiter zu kapitalisieren. Für das Einwerben von (Mezzanine-)Kapital gibt es verschiedene Kapitalquellen in unterschiedlichen Kategorien und Schwierigkeitsgraden:

MICRO PLACEMENT (KLEINE EMISSION)

Kapitalbedarf bis € 5,0 Mio. > Platzierung an **Family & Friends** (Familie, Kunden, Lieferanten u. a.) und als **Mitarbeiterbeteiligung.**

Die Emission ist am einfachsten und am schnellsten durchführbar. Denn das Unternehmen ist bekannt und nutzt seinen Vertrauensbonus.

PRIVATE PLACEMENT (INSTITUTIONELLE EMISSION)

Kapitalbedarf zwischen € 5,0 Mio. bis € 50 Mio. > **Family Offices, Beteiligungs- und Fondsgesellschaften, Banken, Versicherungen und Pensionskassen.**

Die Art der Emission ist bereits anspruchsvoller. Das Unternehmen muss präsentiert werden und das Vertrauen der Kapital-Geber muss systematisch aufgebaut werden.

PUBLIC PLACEMENT (ÖFFENTLICHE EMISSION)

Kapitalbedarf ab € 50 Mio. > Platzierung an die beiden vorgenannten Zielgruppen sowie an **breite Anlegerkreise.**

Das ist die **Königsklasse** mit dem höchsten Anspruch, die einem kleinen Börsengang nahe kommt. Neben den regulativen, gesetzlichen Vorschriften der Prospektierung sind (laufende) Transparenz-Kriterien zu erfüllen. Das Unternehmen muss Investor- und Public-Relations durchführen – es muss damit das Vertrauen der Kapital-Geber kontinuierlich aufbauen und pflegen.

Entscheidende Kriterien für die Attraktivität von Unternehmen gegenüber potentiellen Kapital-Gebern ist vor allem die Qualität und Kompetenz des Managements. Dies und ein klarer Businessplan mit Unternehmensziel- und -liquiditätsplanungen bei voller Transparenz schaffen das notwendige Vertrauen für ein Investment in Ihr Unternehmen **ohne Sicherheitenstellung oder Bürgschaften.**

WAS WIR FÜR SIE TUN

VORBEREITUNG IHRER MEZZANINE-FINANZIERUNG

Wir prüfen völlig anders als eine Bank! Für uns steht die **Platzierungsfähigkeit**, d. h. die Wahrscheinlichkeit, das benötigte Kapital einzuwerben, **im Vordergrund** der Entscheidungen.

Für ein **maßgeschneidertes Finanzierungskonzept** sind folgende Projektschritte erforderlich, die bei Vollständigkeit aller Unterlagen nach rund zwei bis sechs Monaten, je nach Emissionsart, abgeschlossen sind:

- **Grobprüfung** Ihrer Business- und Finanzpläne
- Abschluss eines **Vorvertrages** (Letter of Intent)
- Firmenbesuche und **Gespräche** mit dem Management
- Abschluss der **Verträge** zur Finanzierungsbegleitung
- Detaillierte **Unternehmensanalyse** (Due Diligence)
- Erstellung des **Finanzierungskonzepts** inkl. etwaiger Förderungen
- **Kapitaleinwerbung** nach Erreichung definierter Projektabschnitte

Während der Finanzierungsphase können Sie sich auf unsere **Betreuungsunterstützung** verlassen, ohne dass wir Ihre **unternehmerische Freiheit** im operativen Geschäft einschränken!

WIR HELFEN IHNEN MIT VOLLGAS ZU WACHSEN

Die **Freiheit**, mit den eigenen **Plänen durchzustarten** und die Gewissheit zu haben, dafür auch über die nötigen **finanziellen Mittel** zu verfügen – das bieten wir Ihnen mit unserer Mezzanine-Kapital-Finanzierung.

Sie können sich also ganz auf **Ihre Unternehmensentwicklung konzentrieren!**

Wir unterstützen Sie, wann immer es notwendig und gewünscht ist, und zwar zum Beispiel bei

- Budget- und **Finanzplanung**
- **Investitionsförderungen** und staatlichen Finanzierungsgarantien
- **Strategieberatung**, auch im Internationalen Umfeld
- **Investment-Banking**-Beratung (M&A, Kapitalmarkt-Finanzierungen)
- **Kontaktnetzwerken** für die Marketing- und Vertriebsunterstützung
- Aufbau von Controlling- und **Management-Informationssystemen**
- Erstberatung beim Aufbau eines **Franchise-Systems**

Wir helfen Ihnen erfolgsorientiert und partnerschaftlich Ihre unternehmerischen Ziele zu erreichen, helfen Ihnen mit dem rechtzeitigen Erkennen potenzieller Gefahrenfelder und der Fähigkeit zur raschen Strukturierung passender Lösungen.

Denn **Ihr Erfolg** ist schließlich auch **unser Erfolg!**



IHR UNABHÄNGIGER LOTSE IM (EIGEN-)KAPITALMARKT



STARKE PARTNER

Erfolg gibt es nur dann, wenn sich alle Partner aufeinander verlassen können und gleichzeitig **am gleichen Strang** in die gleiche Richtung ziehen. Die gesteckten Ziele miteinander zu erreichen – das ist unser Ansatz. Als verlässlicher und kompetenter Partner schaffen wir einen **Mehrwert** für Ihr Unternehmen – **präsent**, aber dennoch **diskret**.

Wir handeln flexibel, schnell, **unternehmerisch denkend**, unbürokratisch und kostenbewusst. Unser interdisziplinär zusammengesetztes **Experten-Team** stimmt die Finanzierungskonzepte auf Ihre spezifischen Anforderungen ab und entwickelt **individuelle Lösungen**. Unser über viele Jahre aufgebautes **Netzwerk** besteht aus **kompetenten Partnern** für alle relevanten Bereiche der Unternehmensfinanzierung:

- Corporate Finance
- Mezzanine
- Unternehmensbewertung
- Markt- und Finanzanalyse
- Private Equity
- Emissionsbank
- Emissionsberatung
- Investor- & Public-Relations
- Rechtsberatung
- Steuerberatung
- Wirtschaftsprüfung
- Prospekterstellung
- Wertpapierhandel
- Wertpapiervertrieb
- Kapitalbeschaffung
- Kapitalbereitstellung

Als **zentraler Ansprechpartner** für die Disziplinen des komplexen Vorgangs einer Kapitalmaßnahme koordinieren wir für Sie und mit Ihnen **alle Schritte** Ihrer bankenunabhängigen **Unternehmensfinanzierung**.

NACHHALTIGER ERFOLG

Für uns ist die **Begleitung** Ihrer Unternehmensfinanzierung mehr als bloß die Zuführung von Kapital: Wir sehen uns als aktiven Partner und **strategischen Berater** zur **Schaffung** von einem erkennbaren **Mehrwert für Ihr Unternehmen**.

Unser Ziel ist es, Ihr Unternehmen zu stärken und es fundiert und **stabil wachsen** zu sehen, ohne dass sich Ihr Unternehmen durch zu rasches Wachstum übernimmt!

Die **Sicherstellung** einer langfristigen und **nachhaltigen Entwicklung** Ihres Unternehmens steht im Vordergrund unseres Handelns!

UNSERE EXPERTEN - IHRE ANSPRECHPARTNER

Wenn Sie unsere Möglichkeiten nutzen möchten und Sie das Gefühl haben, dass wir **für Ihr Unternehmen der richtige Partner** sind, der Ihre Visionen und Ziele teilt, dann stehen wir Ihnen für ein Gespräch gerne zur Verfügung. Nehmen Sie **Kontakt** mit uns auf. Schicken Sie uns eine **E-Mail** oder **rufen Sie uns einfach an**.

KONTAKT UND IMPRESSUM



your
market
experts

IHR WEG ZU MEHR KAPITAL

Als Finanzpartner des Mittelstands tragen wir dessen Kostenbewusstsein besondere Rechnung und arbeiten weitgehend erfolgsorientiert. Wenn Sie eine Unternehmensfinanzierung oder Kapitalmaßnahme planen, sprechen Sie uns gerne an:

Andreas Wegerich

Vorstand

Telefon Direkt +49 69 795 398 112

wegerich@youmex.de

Kai Hartmann

Head of Corporate Finance

Telefon Direkt +49 69 795 398 118

hartmann@youmex.de



youmex Aktiengesellschaft

Taunusanlage 19

D-60325 Frankfurt

Telefon +49 69 . 795 398-000

Telefax +49 69 . 795 398-200

info@youmex.de

www.youmex.de

Eingetragen: HRB 74180

Amtsgericht Frankfurt am Main

Vorstand: Andreas Wegerich

Aufsichtsratsvorsitzender: Frank A. Schultz

© Copyright by youmex AG, all rights reserved



Die youmex AG ist
Deutsche Börse Listing Partner

MEZZANINE-KAPITAL IM ÜBERBLICK



Kapitalart

- **Stimmrechtsloses Eigenkapital** als
 - + Genussrechte / Genussscheine
 - + Stille Beteiligungen
 - + Nachrangige, meist unbesicherte "Darlehen"
 - + Nachrangige Wandelschuldverschreibungen
- **Kein Fremdkapital** und kein gesellschaftsrechtliches Eigenkapital

Investitionsfokus

- **Mittelständische Unternehmen** mit einem Jahresumsatz ab €25 Mio., die sich auf einem erkennbaren Wachstumspfad bewegen
- Wachstumsorientierte, nicht börsennotierte **Unternehmen in späteren Entwicklungsphasen**
- Ohne wesentliche Brancheneinschränkungen

Finanzierungsanlässe

- Expansions- und **Wachstumsfinanzierungen**
- **Projektfinanzierungen**, bei denen zum Erhalt von Fremdkapital eine Erhöhung der Eigenkapitalquote notwendig ist
- **Pre-IPO Finanzierungen** bzw. Überbrückungsfinanzierungen vor Börsengängen
- **Übernahmefinanzierungen** (Buy-Out, Buy-In, Akquisition etc.)
- Umwandlung von **Lieferantenkredit** sowie **Gesellschafter- und Familiendarlehen** in bilanzielles **Eigenkapital**
- **Umschuldung** von Bankfinanzierungen

Finanzierungsstruktur

- Kapitalbedarf ab €5 Mio.
- Laufzeit: rund **5 bis 15 Jahre**
- **Tilgung endfällig** oder laufend (ggf. tilgungsfreier Zeitraum)
- **Laufende Bedienung** mit ergebnisabhängiger Verzinsung, ggf. Grund-/Mindestverzinsung
- Equity-Kicker

Equity-Kicker

- **Bezugsrecht** auf Unternehmensanteile oder
- Umsatzabhängige **Ausgleichszahlungen** oder
- **Erfolgsabhängige, endfällige Vergütung** in Abhängigkeit der Entwicklung des Unternehmenswertes





*your
market
experts*



Stimmrechtsloses Eigenkapital für Mittelstandsunternehmen

**Durch Mezzanine-Kapital
mit Kraft und Ruhe in die Zukunft**