

FINANZIERUNGS- CHECK

BDO Leistungsangebot



LEISTUNGSSPEKTRUM

Unser breit gefächertes Serviceportfolio



ACCOUNTING · ASSURANCE ·
CONSULTING · CORPORATE FINANCE ·
PEOPLE & ORGANISATION · TAX



UNSERE HOCHQUALIFIZIERTEN EXPERTEN UNTERSTÜTZEN SIE MIT EINEM UMFANGREICHEN LEISTUNGSANGEBOT

Unser Portfolio im Überblick

CORPORATE FINANCE

Heute müssen Finanz- und Transaktionsentscheidungen schneller und in einem komplexeren und informationsreicheren Umfeld getroffen werden. Unsere Experten stehen Ihnen dabei mit **umfassendem Fach- und Branchen-Know-how** und Leidenschaft zur Seite.

So können maßgeschneiderte und ergebnisorientierte Lösungen gefunden und gemeinsam mit Ihnen **fundierte strategische Entscheidungen** getroffen werden.

Unternehmensbewertung

M&A Advisory

Restrukturierung

Transaktionsberatung

Debt Advisory

UNSERE CORPORATE FINANCE BEREICHE ARBEITEN ENG MITEINANDER ZUSAMMEN UM IHR UNTERNEHMEN GANZHEITLICH ZU VERSTEHEN

Relevante Bausteine aus unserem Corporate Finance-Leistungsportfolio



Corporate Finance

Restrukturierung

- ▶ Finanzielle Restrukturierung
- ▶ Operative und strategische Restrukturierung
- ▶ Fortbestehens Prognosen
- ▶ Independent Business Review
- ▶ Verwertung/Abwicklungsbegleitung
- ▶ Steuerliche Abwicklung

Transaktionsberatung

- ▶ Due Diligence (Financial, Tax, Commercial, etc.)
- ▶ Operative Umstrukturierung
- ▶ Gesellschaftsrechtliche Sonderprüfungen
- ▶ Steuerliche Optimierung von Unternehmenstransaktionen
- ▶ Business Planning
- ▶ Rating Advisory

M&A Advisory

- ▶ Begleitung bei Kauf- & Verkaufsprozessen (ganzheitliche Abwicklung von Vorbereitung bis Verhandlungsführung)
- ▶ Entwicklung der M&A Strategie (Equity Story)
- ▶ Target- und Investorensuche
- ▶ Markt- & Industrieanalysen
- ▶ PMO und Gesamtprojektsteuerung (Datenraummanagement) sowie PM

Debt Advisory

- ▶ **Finanzierungschecks**
- ▶ **Optimierung der Finanzierungs- und Kapitalstruktur**
- ▶ Arrangierung von Finanzierungen
- ▶ Risikoanalysen
- ▶ Ratingsimulation und -optimierung
- ▶ Beratung zu Förderdarlehen der öffentlichen Hand
- ▶ Workshops Financial Engineering 4.0

Unternehmensbewertung

- ▶ Transaktionsbezogene Bewertung
- ▶ Fairness Opinion
- ▶ Impairment Test
- ▶ Financial Modeling
- ▶ Purchase Price Allocation
- ▶ Gutachterliche Bewertung
- ▶ Bewertung immaterieller Vermögensgegenstände

FINANZIERUNGSCHECK - AKTUELLE ZINSENTWICKLUNG

Zinserhöhungen. Inverse Zinskurve. Unsicherheit.

- ▶ Die lange Nullzinsphase bis Juli 2022 ist gefolgt von einer Erhöhung der Leitzinsen durch die Europäische Zentralbank. Die jüngsten **Zinserhöhungen** Ende 2022 waren nach Einschätzung vieler Expert:innen nur der Anfang. Die hohe Inflation mache weitere Zinsanhebungen erforderlich. Erst kürzlich stieg der EZB-Leitzins auf 3,5% - im 12-Monats-Bereich liegt das Zinsniveau bereits über 3,5% p.a.
- ▶ Zusätzlich bestimmen aktuell **inverse Zinskurven** das Bild an den internationalen Anleihemärkten. Als invers werden Zinskurven dann bezeichnet, wenn die kürzer laufenden Renditen über den länger laufenden liegen - also eine kürzere Laufzeit mit höheren Zinsen verbunden ist als eine längere Laufzeit. So ergeben sich bspw. für Anleger, die in deutsche Bundesanleihen investiert sind, aktuell höhere Zinsen bei der zweijährigen (ca. 2,5%) als bei der zehnjährigen (ca. 2,1%) Anleihe.
- ▶ Die Zinserhöhungen sowie ein aufgrund der Unsicherheiten auf den Märkten erhöhtes Risikobewusstsein der Banken und verschärfte Kreditvergaberichtlinien führen zu einer **erschwert** Kreditvergabe der Banken an Unternehmen sowie im privaten Bereich.
- ▶ **Generelle Unsicherheit** und sehr schwer kalkulierbare Risiken verunsichern den Markt.

FINANZIERUNGSCHECK - KOMPETENZ IM FINANZIERUNGSBEREICH

Erfahrung. Expertise. Netzwerk. Leistungsspektrum. Agilität.

Erfahrung

Expert:innen mit über 30 Jahren Berufserfahrung im Finanzierungsbereich

Expertise

Expert:innen im Bereich „Innovative Finanzierungsinstrumente“ durch Beratungsmandate, Workshops oder Webinare

Netzwerk (AT, DACH)

Datenbank mit rund 1.000 Kontakten zu Finanzierungspartner:innen sowie Investor:innen

Direkte Kontakte zu den Top 30 österreichischen Banken auf Vorstandsebene sowie zu vielen weiteren Banken im DACH Raum

Leistungsspektrum

Breites Leistungsportfolio durch die interne Abdeckung von Audit, Tax, Consulting, Corporate Finance sowie Business Services & Outsourcing

Agilität

BDO als lokaler Partner im globalen Netzwerk ermöglicht schnelles Handeln in ganz Österreich sowie über die Landesgrenzen

BDO REFERENZSAMMLUNG



Referenzen



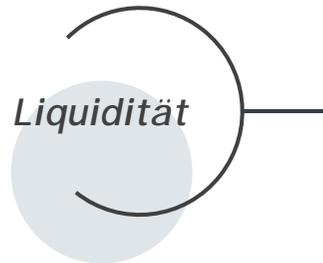
FINANZIERUNGSCHECK - KONKRETE BDO LEISTUNGEN

Analyse des Status Quo

- ▶ Analyse der Finanzierungskosten
- ▶ Analyse der (Bank-)Kredite
- ▶ Übersichtliche Darstellung der (Bank-)Konditionen und Vertragsklauseln
- ▶ Analyse der Kapitalbindungen
- ▶ Analyse der Zinsbindungen
- ▶ Darstellung der Konsequenzen für die Finanzierung
- ▶ Analyse der Sicherheitenstruktur und des vorhandenen Beleihungspotenzials
- ▶ Graphische Darstellung der Mittelverwendung
- ▶ Berechnung von KPIs (EK-Quote, Anlagedeckungsgrad, Liquiditätsgrade, ...)
- ▶ Berechnung des Net Debts/Net Working Capitals
- ▶ Berechnung der Effekte verschiedener Zinsszenarien
- ▶ Darstellung der Wechselwirkungen mit dem Unternehmenswert

Aufzeigen von Handlungsalternativen zur Optimierung der Finanzierungskosten/-struktur unter Berücksichtigung konventioneller und alternativer Finanzierungstechniken

FINANZIERUNGSCHECK - WIE PROFITIEREN UNTERNEHMEN DAVON?



- ▶ Höheres Liquiditätspotenzial durch klares Aufzeigen von Verbesserungsmöglichkeiten
- ▶ Bessere Liquiditätsgestaltung
- ▶ Berechnung und Interpretation von Liquiditätskennzahlen (bspw. den Liquiditätsgraden)



- ▶ Geringere Finanzierungskosten durch bessere Vertragskonditionen, welche das BDO Netzwerk durch den direkten Zugang zu Finanzierungspartner:innen ermöglicht
- ▶ Optimierung der Kapitalstruktur durch eine individuelle Finanzierungsanalyse
- ▶ Vermeidung absehbarer Risiken aus der Finanzierungsstruktur



- ▶ Aufdeckung unüblicher Vertragskonditionen durch genaue Analyse sowie Branchenerfahrung im Zuge bisheriger Projekte
- ▶ Beachtung aktueller Marktbedingungen wie bspw. der Zinsentwicklungen oder der Inflation sowie Empfehlung zur Anpassung von Verträgen
- ▶ Verwendung alternativer Finanzierungsinstrumente als Alternative zur Bankfinanzierung
- ▶ Bereitstellung von Mezzanine- und Eigenkapital für Wachstumssituationen durch Kontakte zu Partner:innen im Private Equity und Venture Capital



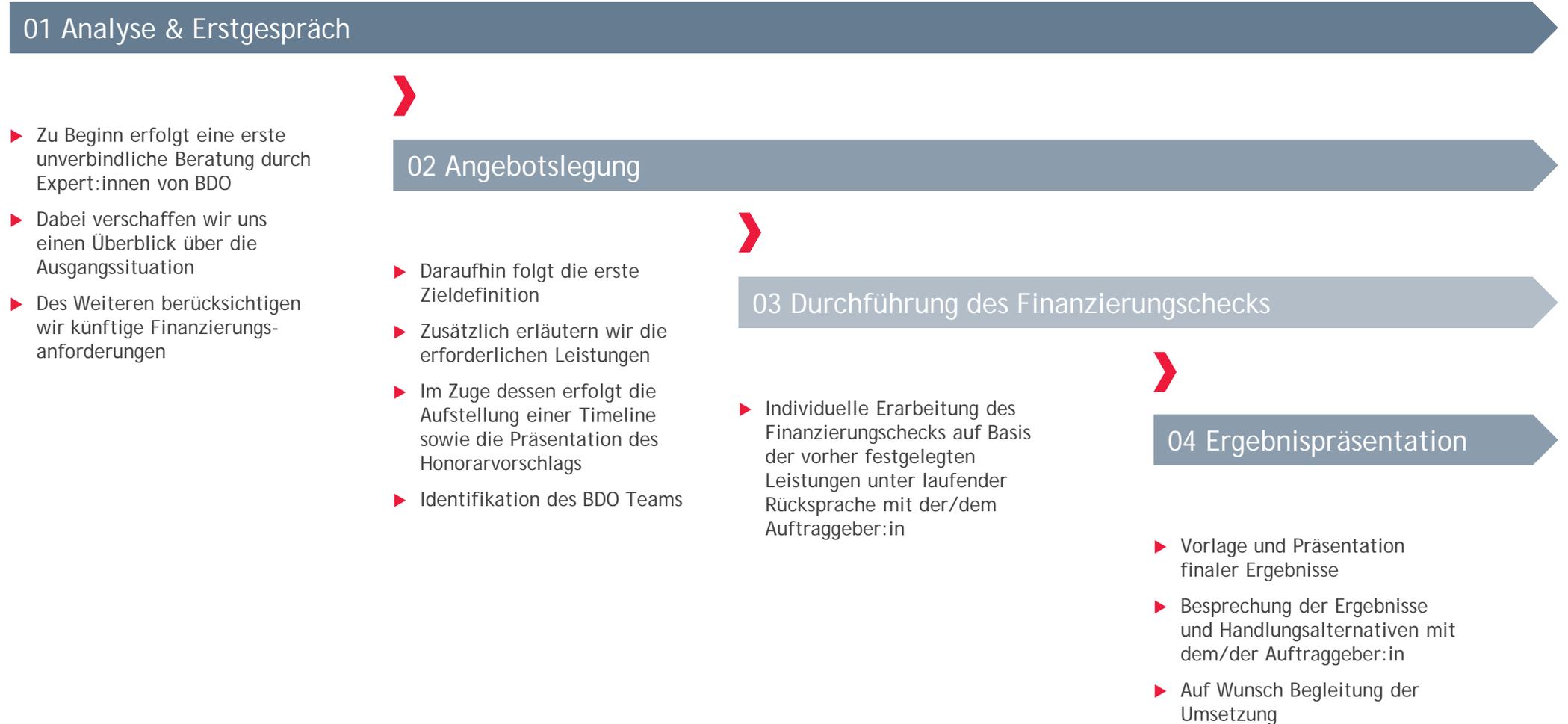
- ▶ Vergleich zu Peers in derselben oder einer vergleichbaren Branche
- ▶ Vergleich zu Best Practices
- ▶ Überprüfung des Status Quo durch einen unabhängigen Dritten

FINANZIERUNGSCHECK - AUSWAHL BISHERIGER PROJEKTE



FINANZIERUNGSCHECK - PROZESS

Schritt für Schritt zum Ziel



IHRE ANSPRECHPERSONEN

Mag.^a **Julia Leeb**
Partnerin



+43 5 70 375 - 1540
+43 664 818 26 12
julia.leeb@bdo.at

Dr. **Michael Grahammer**
Partner



+43 5 70 375 - 6012
+43 664 430 99 04
michael.grahammer@bdo.at

Mag. **Kurt Schweighart**
Partner



+43 5 70 375 - 1302
+43 664 60 375 - 1302
kurt.schweighart@bdo.at

Matthias Schmitzer
MSc Partner



+43 5 70 375 - 1675
+43 664 60 375 - 1675
matthias.schmitzer@bdo.at

Tobias Hauer
MA Director



+43 5 70 375 - 1277
+43 664 60 375 - 1277
tobias.hauer@bdo.at

Raffaella Frühwirth
MA Director



+43 5 70 375 - 1237
+43 664 60 375 - 1237
raffaella.fruehwirth@bdo.at

Mag.^a **Elke Le Duigou**
Senior Managerin



+43 5 70 375 - 6013
+43 664 60 375 - 6013
elke.leduigou@bdo.at

Manuel Hasberger
MSc Senior Consultant



+43 5 70 375 - 6015
+43 664 60 375 - 6015
manuel.hasberger@bdo.at

Felix Rhomberg
BA Consultant



+43 5 70 375 - 6016
+43 664 60 375 - 6016
felix.rhomberg@bdo.at



WE SEARCH FOR
GREATNESS.