



Mezzanine- Finanzierung

Mezzanine Kapital
aus den Vereinigten
Arabischen Emiraten



Definition

Mezzanine-Kapital (auch: Hybridkapital) weist Merkmale von Eigen- und Fremdkapital auf und wird daher häufig als Mischform bezeichnet. Dabei kann es unterschiedliche Ausgestaltungsformen haben, etwa als Nachrangdarlehen oder als **stille Beteiligung**. Bei einem Nachrangdarlehen werden beispielsweise die Kapitalgeber und -Geberinnen nachrangig nach allen Kapitalgebern von Finanzierungen mit Fremdkapital bedient. Bei einer **stillen Beteiligung** wird das Kapital als Eigenkapital eingebracht.

Der Kapitalgeber oder die -Geberin wird für das eingebrachte Kapital an den Gewinnen des Unternehmens beteiligt und bekommt Zinsen, hat aber keine Mitbestimmungsrechte im Betrieb.

Je nach Ausgestaltung des Vertrags kann Mezzanine-Kapital in der Bilanz wie Eigenkapital auftauchen. Das wirkt sich positiv auf die Bonität des Unternehmens aus, wodurch wiederum Finanzierungen mit Fremdkapital in Zukunft einfacher und oft günstiger erhältlich sind. Die Kapitalgeber von Mezzanine-Kapital werden gegenüber den Kapitalgebern von Fremdkapital nachrangig bedient. Für das, dadurch erhöhte Risiko fallen in der Regel höhere Kosten an. Mezzanine-Finanzierungen können über Mezzanine-Fonds, Förderbanken, die Mittelständischen Beteiligungsgesellschaften sowie private Investorinnen und Investoren auf Crowdfunding-Plattformen erhältlich sein.

Auch Unternehmen, die (noch) keine Sicherheiten anbieten können, können unter Umständen eine Mezzanine-Finanzierung nutzen. Voraussetzungen sind ein stabiler Markt, eine gute Wettbewerbsfähigkeit, ein gutes Geschäftsmodell und hohe Realisierungschancen der Umsatz- und Ertragsprognosen.

Diese Vorteile kann Mezzanine-Kapital haben:

Die Finanzierung ist oft günstiger als die Renditen, die von Kapitalgebern für Eigenkapital erwartet werden.

Kapitalgeber von Mezzanine-Kapital erhalten keine Mitspracherechte im Unternehmen, sodass nicht in die Geschäftsführung eingegriffen wird.

Die Kapitalhöhe ist oft bis zu 25 Millionen Euro möglich, bei hohem Wachstumspotenzial auch mehr.

Häufig sind auch lange Laufzeiten von bis zu 15 Jahren möglich.

Die Modalitäten können unter anderem in Bezug auf Tilgung und Kündigung flexibel gestaltet werden.

Achtung: Von der vertraglichen Ausgestaltung hängt ab, ob das Mezzanine-Kapital als Eigenkapital oder Fremdkapital zu bewerten ist.

Mezzanine-Kapital kann sich - bei Bewertung als Eigenkapital in der Bilanz - positiv auf die Kreditwürdigkeit des Unternehmens auswirken, wodurch in Zukunft auch Fremdkapital-Finanzierungen einfacher und günstiger möglich sein können.

Mezzanine-Kapital kann je nach Fall unter Umständen ohne Sicherheiten gewährt werden.

Diese Nachteile kann Mezzanine-Kapital haben:

Die Finanzierung ist in der Regel teurer als eine Fremdfinanzierung über einen Kredit bei einer Sparkasse oder Bank.

Zwar werden die Mezzanine-Kapitalgeber nach den Kapitalgebern aus Fremdkapitalfinanzierungen bedient, doch sie müssen auch bedient werden. Es sollte genau geprüft werden, dass sich das Unternehmen nicht überschuldet oder ein zu hohes Risiko eingeht.

Die Gewinnbeteiligung der Mezzanine-Kapitalgeber kann bei einem großen Erfolg unter Umständen vom Unternehmen als zu hoch beurteilt werden.

Der Zeit- und Arbeitsaufwand ist in der Regel höher als bei einem herkömmlichen Kredit. Durch die flexible Ausgestaltung müssen Verträge genau verhandelt und aufwendig geprüft werden.

Mezzanine-Kapital ist nicht für jedes Unternehmen zugänglich. Insbesondere private Anlegerinnen und Anleger über Crowdfunding-Plattformen fühlen sich häufig von Investitionen in Bereichen angesprochen, die sie beispielsweise selbst stärker betreffen oder die sie emotional als förderungswürdig betrachten. Abstraktere Projekte können es möglicherweise je nach Thema und Darstellung schwieriger haben, Investorinnen und Investoren zu finden.

Fazit:

Die Mezzanine-Finanzierung die unsere Auftraggeber als **STILLE BETEILGUNG** anbieten, kann möglicherweise vor allem für wachstumsstarke junge Unternehmen eine Option sein, wenn diese noch nicht über die Sicherheiten und die Bonität für eine ausreichend hohe Finanzierung mit Fremdkapital verfügen. Wichtig ist es dann jedoch, gegebenenfalls auch die Nachteile wie die oft hohen Kosten zu berücksichtigen. Prüfen Sie vorab in jedem Fall, ob Sie nicht günstiger mit Fremdkapital finanzieren können. Sollten Sie allerdings schnell und unkompliziert Kapital generieren wollen, so prüfen wir gerne Ihren Antrag auf eine Mezzanine-Finanzierung.

Angebot + Prozedere:

Brandt & Rademacher wurden von einer Fondsgesellschaft mit Sitz in der Vereinigten Arabischen Emiraten mandatiert, Antragsteller aus Europa und deren Projekte im Rahmen von Du Diligence mit dem Ziel zu prüfen, ob es zu einer Finanzierung des Projektes als **STILLE BETEILGUNG** kommen kann oder nicht.

Folgende Konditionen kann unser Auftraggeber anbieten:

Finanzierungssumme: 1 Mio. USD - 90 Mio. USD pro Projekt

Laufzeit: 10 - 15 Jahre

Beteiligung an der Projektgesellschaft (SPV): 10%

Zinsen zwischen 3.99% p.a. bis 4.40%* p.a. (*15 Jahre Laufzeit)

Tilgung: keine

Rückzahlung: ab 2. Jahr / quartalsweise

Sicherheit: SPV

Projekte: Immobilien, Erneuerbare Energien, Infrastruktur

Brandt & Rademacher wird die das KYC (Kenne Deinen Kunden) und die Due Diligence machen und benötigt folgende Unterlagen und Dokumente vom Antragsteller:

1. CIS (das Formular wird durch uns zur Verfügung gestellt)
2. Company Zertifikat / Handelsregister
3. Kapitalnachweis für die Kosten und Gebühren
4. Projektbeschreibung mit Finanzplan aus dem ersichtlich wird, dass das Kapital auch zurückbezahlt werden kann.

Kosten:

1. Kosten für das KYC: 3,860.00 USD - Zahlbar vorab

2. Kosten für die Projekt Due Diligence (50% vorab zahlbar und 50% bei Auszahlung des Darlehens)

1 Mio. -3 Mio.: 1.8% | 4 Mio. - 8 Mio. 1.4% | 9 Mio. - 12 Mio. 1.2% | 13 Mio. - 20 Mio. 1.0% | ab 21 Mio. 0.5%