



**PROVENTIS**

UNABHÄNGIGE FINANZMANUFAKTUR  
FÜR DEN GEHOBENEN MITTELSTAND

## Navigation zu nachhaltigen Finanzierungslösungen für mittelständische Unternehmen

Eine Vorstellung der Proventis



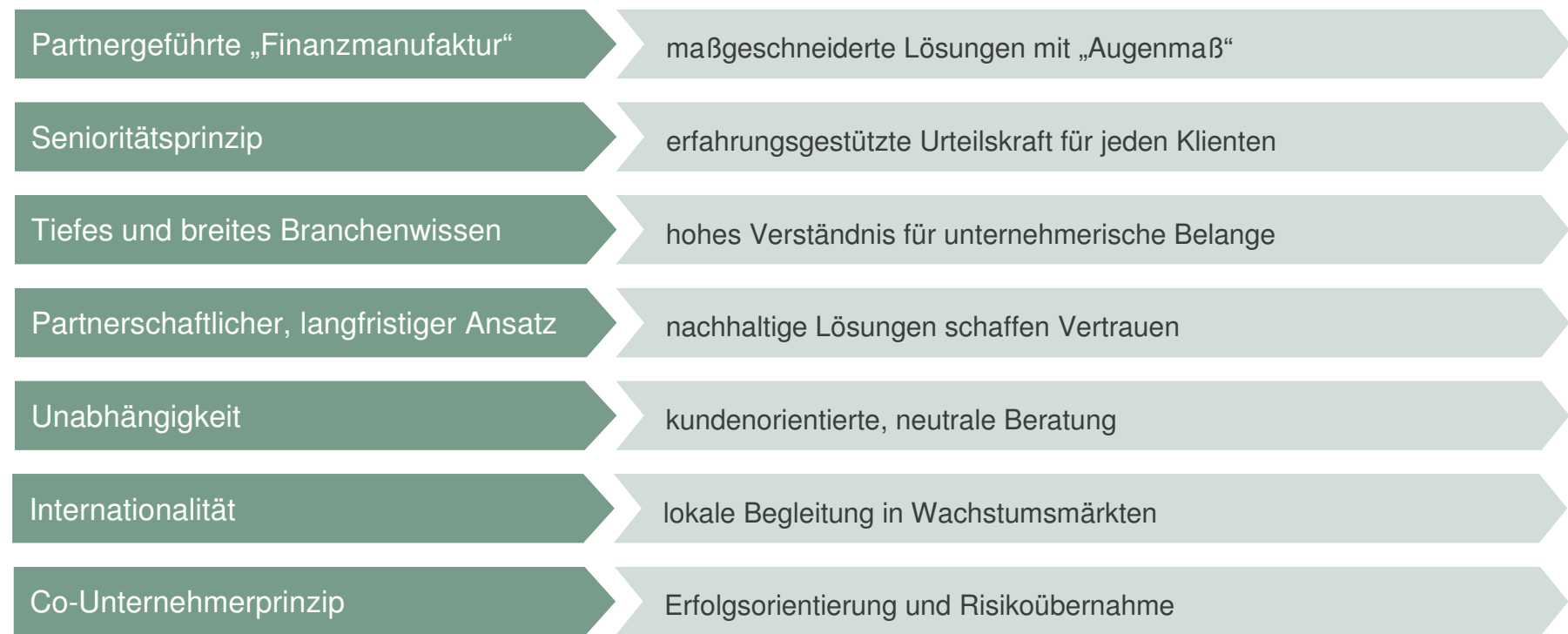
Proventis ist eine unabhängige Finanzmanufaktur für Wachstumsunternehmen.



## Proventis Vision

Proventis ist für gehobene mittelständische Wachstumsunternehmen der bevorzugte Partner für Unternehmensfinanzierung, Merger & Akquisitionen und Beteiligung.

## Proventis Grundsätze



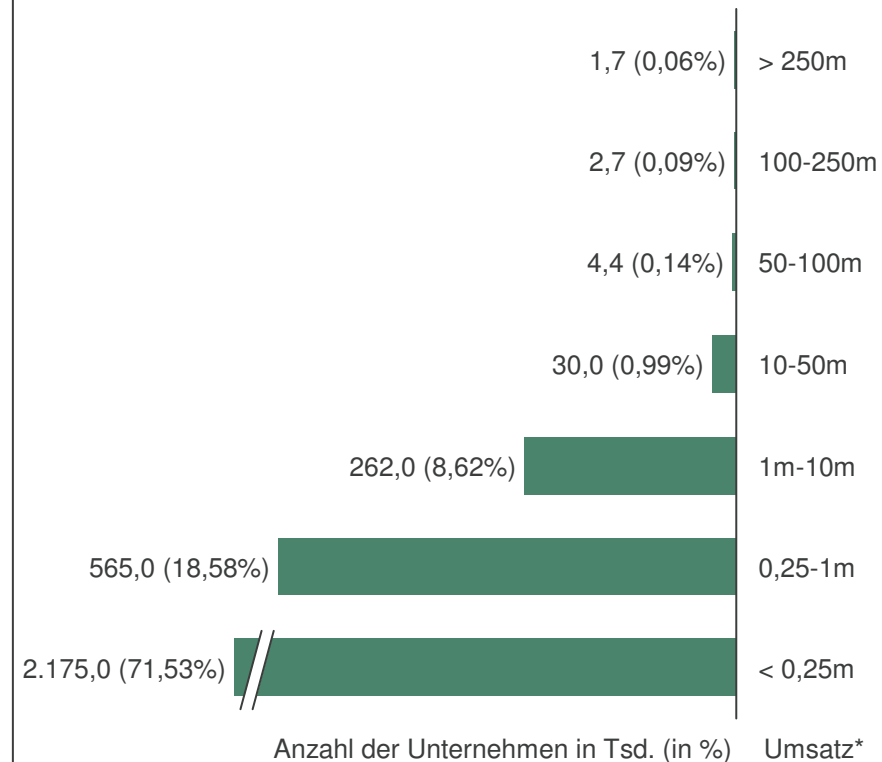
Mittelständische Unternehmen stellen das Rückgrat der deutschen Volkswirtschaft dar und brauchen genauso professionelle Lösungen wie Großunternehmen.



## DER MITTELSTAND ...

- ... besteht aus mehr als 3,3 Millionen Unternehmen*
- ... beschäftigt mehr als 70 % der deutschen Arbeitnehmer*
- ... steht für ~ 50 % der Kapitalinvestitionen*
- ... erwirtschaftet etwa 40 % des deutschen BIP*
- ... bildet mehr als 80 % aller Auszubildenden aus*
- ... verfügt durchschnittlich über 10 % Eigenkapital*
- ... ist zu 95 % inhabergeführt*
- ... steht für mehr als 70.000 Nachfolgeregelungen*

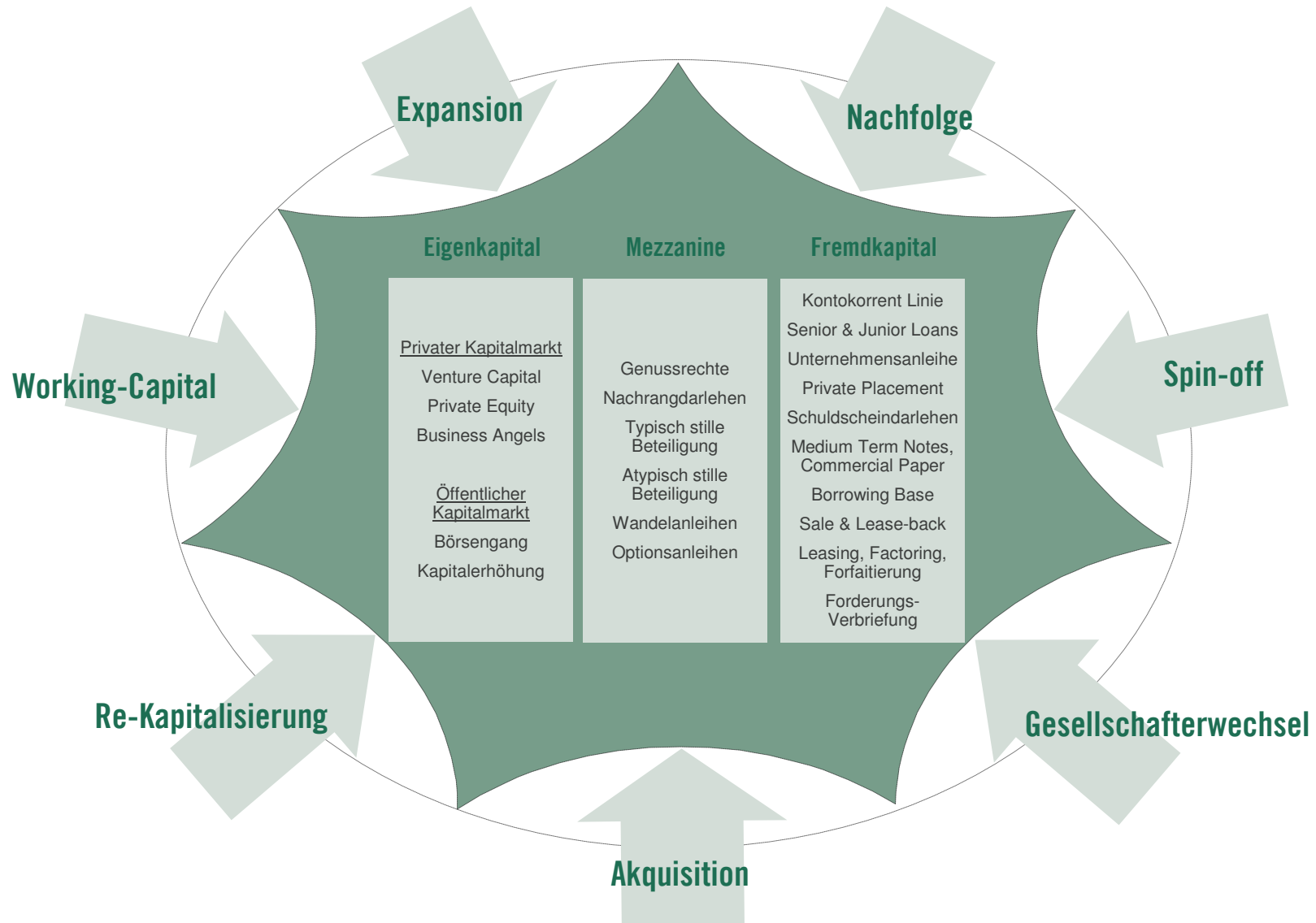
## ... UND SEINE STRUKTUR



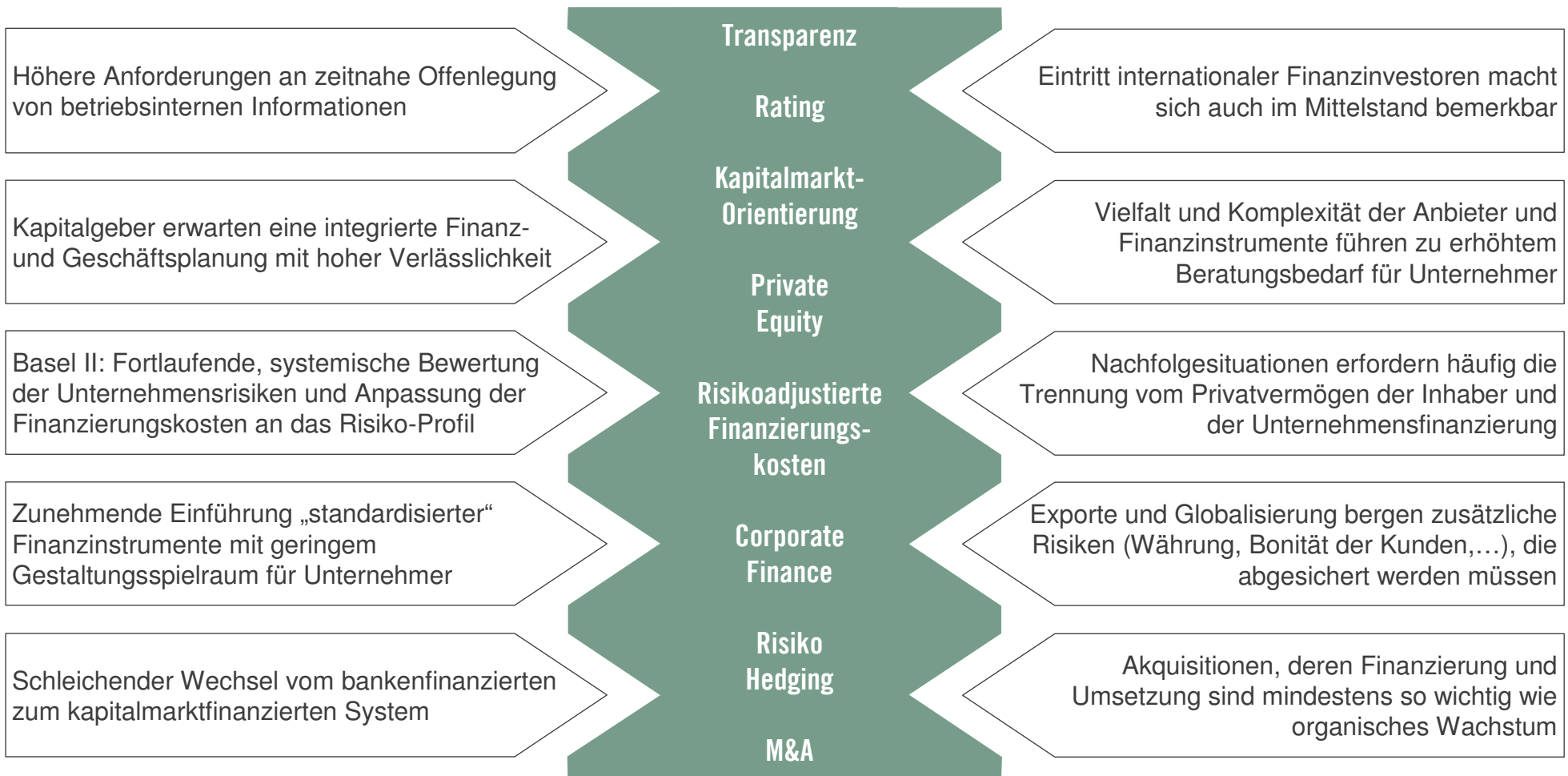
\* Nur Unternehmen mit > als 17,5 Tsd. EUR Umsatz p.a.

Quellen: IfM Bonn, Deutscher Sparkassen & Giroverband

Eine Vielzahl von Anlässen sorgt bei mittelständischen Unternehmen für Finanzierungsbedarf, den Proventis nachhaltig strukturieren und arrangieren kann.



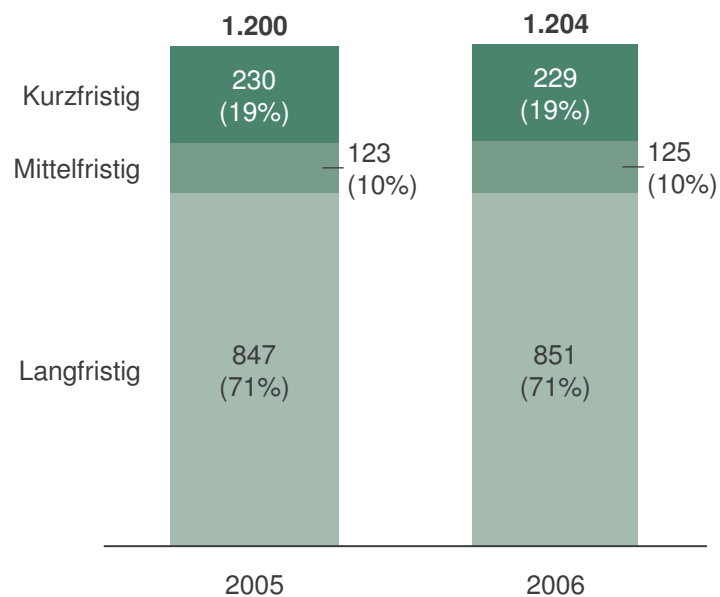
Die Finanzierungslandschaft in Deutschland hat sich in den letzten Jahren signifikant verändert und schafft bei mittelständischen Unternehmen Unsicherheit und Beratungsbedarf.



Allein das Refinanzierungspotenzial von Bankkrediten in Deutschland beträgt ca. 200-300 Mrd. EUR, das zunehmend durch den Kapitalmarkt und alternative Finanzierungsformen ersetzt wird.



**Kreditbestand der Unternehmenskredite in Deutschland**  
(in Mrd. EUR)



**Die Mehrzahl mittelständischer Unternehmen hält bis zu 30 % ihrer Bankkredite für ersetzbar:**

Zu ersetzende Bankverbindlichkeiten	Anteil der Firmen, die x % ihrer Bankverbindlichkeiten für ersetzbar halten					
	Umsatz (in Mio. EUR)					
	<1	1-10	10-20	20-40	40-100	Gesamt
< 5%	19,3	21,5	26,7	7,7	6,3	19,8
5 – 10%	14,0	21,5	26,7	15,4	37,5	19,8
10 – 20%	24,6	19,8	<b>23,3</b>	<b>61,5</b>	<b>18,8</b>	23,6
20-30%	15,8	20,7	<b>16,7</b>	<b>15,4</b>	<b>18,8</b>	18,6
> 30%	26,3	16,5	<b>16,7</b>	<b>0,0</b>	<b>18,8</b>	18,1

Quellen: ESBF Survey, Deutsche Bundesbank

80% der deutschen Unternehmen werden von Strategen gekauft. In 2/3 aller Fälle beträgt das Transaktionsvolumen weniger als 50 Mio. EUR.

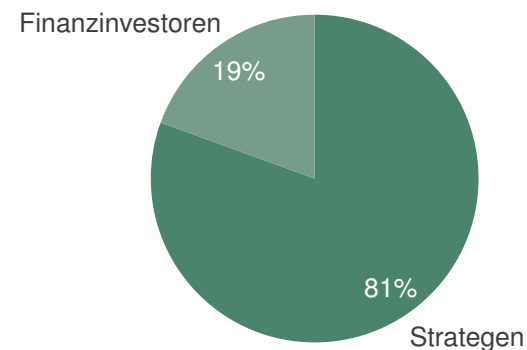


### Motive für M&A Aktivitäten im Mittelstand

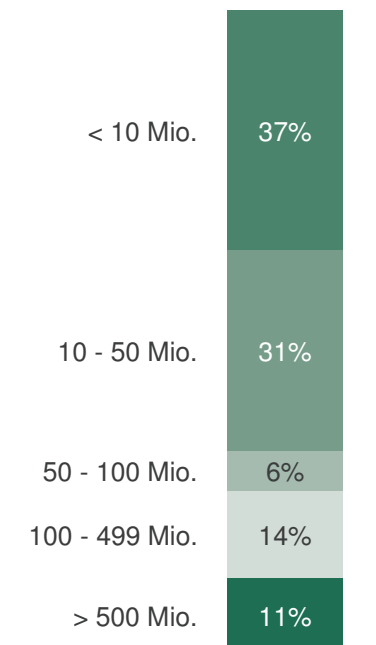


### Auswertung der M&A Transaktionen 07 in Deutschland

#### Art des Käufers

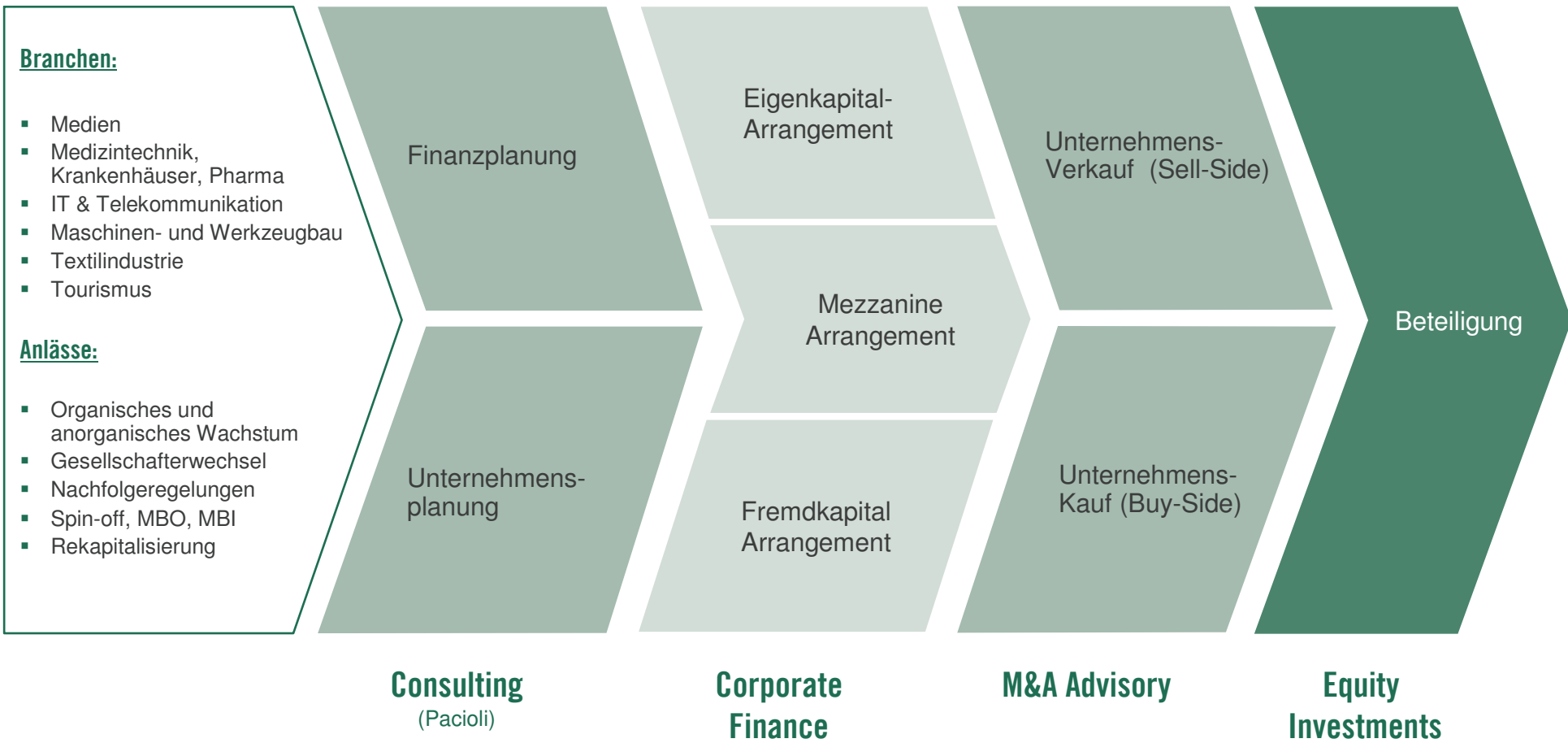


#### Transaktionsvolumen



Quellen: Bureau van Dijk, Proventis Analyse

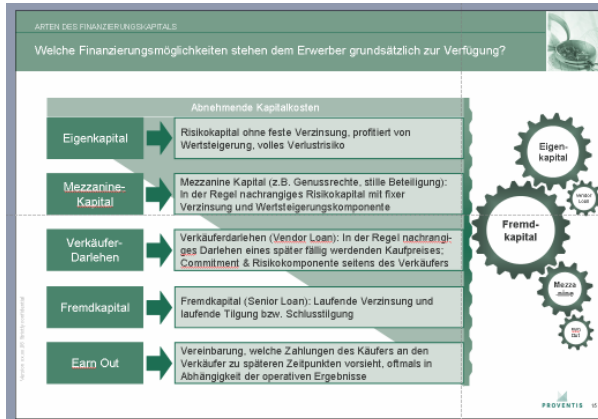
Wir holen mittelständische Unternehmen bei der Planung ab, begleiten sie bei der Finanzierung und werden zum bevorzugten Partner für M&A.



# Mit Fachbroschüren leistet Proventis Aufklärungsarbeit für alternativen Finanzierungsformen.



## Akquisitionsfinanzierung



KONDITIONEN DER FINANZIERUNGSARTEN

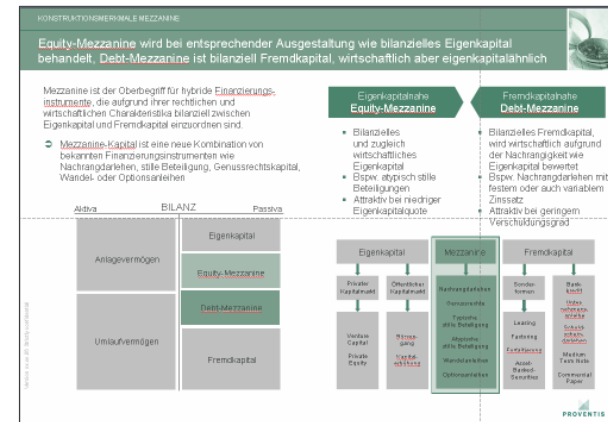
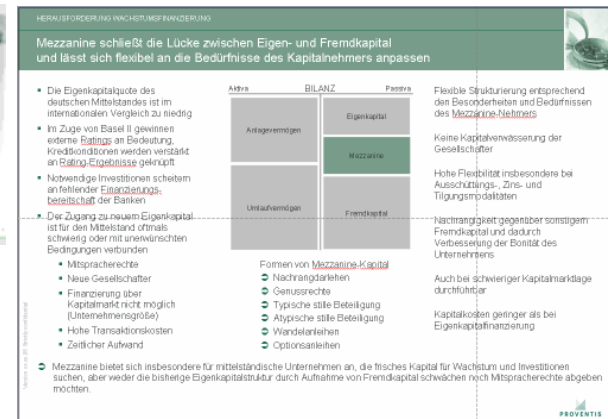
Die typische Finanzierungsstruktur und Konditionen bei einer Akquisitionsfinanzierung

Quelle	Erwartete Rendite	Sicherheiten	Motivation
<b>Eigenkapital</b> ca. 15-20 % = 1 x EBIT	Gesellschafter, Management, Private Equity	20-30 % Keine	Finanzinvestor Wertsteigerung Strategie Synergieeffekte
<b>Verkäuferdarlehen</b> ca. 10-20 % = 1 x EBIT	Verkäufer (ausscheidender Gesellschafter)	5-15 % i.d.R. keine	Commitment gegenüber dem neuen Gesellschafter
<b>Mezzanine Kapital</b> ca. 10-20 % = 1 x EBIT	Anbieter von Standard- bzw. Individual-Subjektinvesting (z.B. Banken, Private Equity, Hedge-Fonds)	10-15 % i.d.R. keine	Zinsen und Partizipation an Wertsteigerung (Equity Kicker)
<b>Fremdkapital Senior Loan B</b> ca. 4-6 % = 3 x EBIT	Universalsbanken	6-9 % <sup>2</sup> i.d.R. keine, da abhängig vom Cash-Flow <sup>3</sup>	Zinsen
<b>Fremdkapital Senior Loan A</b> ca. 10-30 % = 1 x EBIT	Earn Out	0 % i.d.R. keine	Commitment gegenüber dem neuen Gesellschafter

➔ Für eine typische „Leveraged Finanzierung“ können bereits 30 % Eigenkapital ausreichen

1 Kapitalaufnahme im Verhältnis zum EBIT, bei einem Kaufpreis von 6 x EBIT (im Kaufpreis von 6 x EBIT ist ab einem Unternehmenswert von € 10 Mio. oder entsprechend guter Ertragslage realistisch), EBIT = Earnings Before Interest and Tax (Betriebsergebnis)  
2 Berechnung: 300 Basispunkte (Spätere EV-ERHOHUNG) über 12 Monate vom Februar 2009 (4,1 % Zinssatz) 300 BP = 7,3 % Höhe des Zinsschlags abhängig vom Spread bzw. der Qualität des Kreditnehmers, bei Rückgang des Risikostufen geringerer Zinssatz möglich.  
3 WJ, aber erforderlich, z.B. Verzinsung der Geschäftsbank

## Mezzaninefinanzierung



Die Partner der Proventis verfügen über praktische Erfahrung in über 100 Industriesegumenten.



### Aluminium

- Verpackungen u. Rohstoffe

### Automobil Zulieferer

- Antriebstechnik
- Getriebeproduzenten
- Sitzsysteme
- Sitzheizungen

### Baumaterial

- Dachabdeckungen
- Dachfenster
- Mauermaterialien
- Fenster
- Rohre

### Bekleidung & Textilien

- Strickwaren
- Stoffe
- Bekleidungseinzelhandel

### Chemie

- PET, PVC,...
- Tensid

### Dienstleistungen

- Außenwerbung
- Fahrgast-Informations-Systeme
- Personennahverkehr
- Dienstleistungen im Ingenieurwesen
- Internetwetten
- Messeveranstaltungen
- Marketingagenturen

### Fahrzeugbau

- Automatik-Schaltungen
- Schienen-Radsätze
- Spezialfahrzeuge

### Finanzdienstleistungen

- Banken
- Private Equity
- Venture Capital
- Vermögensverwaltung

### Gesundheitswesen

- Krankenversicherungen
- Beschaffung über Internet
- Ärztliche Notfalldienste
- Medizintechnische Software
- Endoskopie Produkte
- Herzschrittmacher
- Pharmakotherapie Systeme
- Bildgebende Verfahren
- Diagnosesysteme
- Ersatzgewebe Fertigung
- Ethische Medikamente
- Rezeptfreie Medikamente
- Generika

### Groß- und Einzelhandel

- Ersatzteile
- Spielzeug
- Internet B2C
- Kaufhausketten
- Floristen & Dekorateur

### Immobilien

- Bauindustrie
- Wohnbaugesellschaften

### IT

- Innerbetriebliche Kommunikation & Infrastruktur
- Management Information Systeme
- Medizintechnische Software
- Beschaffungssoftware
- Internet Service Provider

### Konsumgüter

- E-Business-Shops
- Haushaltsgeräte
- Optische Geräte
- Schmuck
- Spielzeug
- Beleuchtungen
- Telefonzubehör

### Kunststoff

- Verpackungen
- Isolierungen

### Lebensmittel

- Getränkehandel
- Molkereien
- Brauereien
- Bäckereien

### Medien

- Online-Portale
- Agenturen
- Zeitungen
- Radio
- Produktionsgesellschaften
- Free-TV & Pay-TV

### Holz & Möbel

- Holzbearbeitung
- Einrichtungshäuser
- Möbel
- Einkaufsgenossenschaften

### Öffentliche Einrichtungen

- Museen / Kunst
- Öffentlicher Transport

### Technik

- Kugellager
- Fließbandfertigung
- Heizungs- & Ventilationsysteme
- Kunststofftechnik
- Regenwasser Wiederverwertung
- Tabak-Zubehör
- Turbinen

### Touristik

- Reiseveranstalter
- Reisevermittler
- Fluggesellschaften
- Hotels

### Telekommunikation

- Level 3 und 4 Breitbandverkabelungen
- Stadtfrequenzen
- Gemeinsame Sendeanlagen
- DSL-Services B2B
- Festnetz Provider
- Fibreoptics & Optoelektronik
- Radiostationen
- Infrastruktur Outsourcing
- Internet Service Provider & Virtuelle ISP
- E-Beschaffungssoftware
- Mobilfunkportale
- Mobilfunkanbieter
- Netzbetreiber
- Telematik
- Handymasten
- Mehrwert Dienstleistungen

### Versorgung und

### Abfallbeseitigung

- Haus- und Sondermüll
- Städtische Versorger
- Müllverbrennungsanlagen
- Wasserversorgung
- Recycling

Jan Pörschmann  
Mitgründer und Partner für M&A Transaktionen und Private Equity Finanzierungen



**Jan Pörschmann**  
Managing Partner  
Dipl.-Betriebswirt

Brienner Straße 7  
80333 München

Tel: +49-89-38888-111  
Fax: +49-89-954399-979  
Mob: +49-173-5136001  
j.poerschmann@proventis.com

### Beratungsschwerpunkte

Corporate Finance-Beratung  
Entwicklung der Transaktionsstrategie und kommerzielle Strukturierung  
Strategieentwicklung und Businessplanung

### Branchenerfahrung

Investment Banking und Corporate Finance Services  
Unternehmerische Erfahrung in Private Equity/Venture Capital  
Industrienerfahrung bei mehreren internationalen Konzernen  
Umfangreiche Beratungs- und Beteiligungserfahrung in den Bereichen Medien,  
IT, Telekommunikation und Life Sciences

### Projekterfahrung

Begleitung mehrerer Private Placements junger und mittelständischer Unternehmen  
Erfolgreiche Durchführung von mehr als 20 Private Equity und M&A Transaktionen  
Strukturierung und Umsetzung von Akquisitionsfinanzierungen  
Mehrere Aufsichtsrats- und Beiratsmandate



**Rainer Wieser**  
Managing Partner  
Dipl.-Betriebswirt

Brienner Straße 7  
80333 München

Tel: +49-89-38888-130  
Fax: +49-89 954-399-978  
Mob: +49-173-5136002  
r.wieser@proventis.com

### Beratungsschwerpunkte

Corporate Finance-Beratung, insbesondere Private Equity und Venture Capital  
Finanzplanung sowie Strukturierung von Investments  
Beratung zu alternativen Finanzierungsformen wie Factoring, Leasing, Fördermittel etc.

### Branchenerfahrung

Unternehmerische Erfahrung in Private Equity/Venture Capital  
Geschäftsführer des Pacioli Instituts (Finanzplanung)

### Projekterfahrung

Beratung etablierter Unternehmen beim Einwerben von Expansionskapital  
Begleitung mehrerer Private Placements junger und mittelständischer Unternehmen  
Durchführung von mehr als 10 Venture Capital Transaktionen  
Operative Erfahrung in Finanzfragen sowie steuerlichen und juristischen Themengebieten  
Finanzplanung und Erstellung von Businessplänen  
Vermittlung von Fördermitteln  
Erstellung von Marktstudien  
Aufsichtsratsmandat: Venali Inc. (Board of Directors)



**Dr. Shirin Massumi,**  
**MBL**  
**Director**

Brienner Straße 7  
80333 München

Tel: +49-89-38888-116  
Fax: +49-89-38888-177  
Mob: +49-172-881 3100  
s.massumi@proventis.com

### **Beratungsschwerpunkte**

M&A Beratung  
Corporate Finance Beratung  
IPO-Beratung

### **Branchenerfahrung**

Private Equity / Venture Capital / Mezzanine  
M&A  
Investment Banking  
Legal Advisory

### **Projekterfahrung**

Tätigkeit bei einer Rechtsanwaltskanzlei, einer Investmentbank und mehreren Beteiligungsgesellschaften  
10 jährige Berufserfahrung in M&A, Corporate Finance, Private Equity, Venture Capital und Börsengängen (IPO)  
Co-Autorin von „Die Unternehmensfinanzierung bei Unternehmensgründungen“ und wiederholt Gastdozentin an der juristischen Universität in Salzburg



**Florian Liepert**  
Consultant  
Dipl.-Kaufmann

Brienner Straße 7  
80333 München

Tel: +49-89-38888-112  
Fax: +49-89-38888-177  
Mob: +49-172-880 2352  
f.liepert@proventis.com

### Beratungsschwerpunkte

Entwicklung von Finanzmodellen  
Unternehmensbewertung  
Market Intelligence

### Erfahrung

Ausbildung zum Bankkaufmann  
Finanzierungsmöglichkeiten im Health Care Sektor  
Internationale Erfahrung durch Studienaufenthalt in Osteuropa

### Projekterfahrung

Unterlagenerstellung für Kapitalmarkttransaktionen  
Market Intelligence Projekte, Primär- und Sekundärrecherchen, Researchberichte und Marktanalysen  
Unternehmensanalysen und -bewertungen  
Erstellung und Begleitung von Konzepten zur Unternehmensentwicklung und -planung inkl. finanzielle Modellierung von Wachstums- und Akquisitionsstrategien

Anandi Iyer  
Partner für Buy & Build Projekte in Indien



**Anandi Iyer**  
**Partner**  
**MBA**

New Bridge Business Centre  
# 412, 2nd Floor, Jindal Building,  
100 Ft Road, Koramangala  
4th Block  
Bangalore - 560 034  
Indien

Tel: +91 80 4166 9633  
Mob: +91 98 4551 5120  
Fax: +91 80 4146 7450  
Email [a.iyer@proventis.com](mailto:a.iyer@proventis.com)  
Skype Anandi.v.iyer

### Beratungsschwerpunkte

Corporate Advisory und Business Development in Asien und Europa

### Branchenerfahrung

Mehr als 18 Jahre Erfahrung im Mittel- und Top-Management in Technologieunternehmen und der Firmenbetreuung, meist im indisch-deutschen Raum

3 Jahre bei der Confederation of Indian Industry (CII)

7 Jahre bei der Gesellschaft für technische Zusammenarbeit (GTZ) als Deputy Head für Indien

5 Jahre als Head of the INTEC.NET, ein Projekt des Bundesministeriums für Wirtschaft und Technologie, Projekt Management Erfahrung in Indien, Deutschland, Bhutan, Indonesien, Thailand und den Philippinen, MBA an der Strathclyde Graduate Business School, Großbritannien, in Strategie und Business Communication. Master in deutscher Sprache.

### Projekterfahrung

Intensive Erfahrung auf dem Gebiet der Public Private Partnerships.

Mitglied eines Teams, das Projekte für über 250 Mio. Euro jährlich in Indien betreute.

Direkt verantwortlich für Energie- und Umweltprojekte der GTZ, Repräsentantin Deutschlands in internationalen Foren wie den Montreal Protocol Meetings

Erfolgreicher Aufbau von 45 Technologie Kollaborationen in 4 Jahren als Teil von INTEC.

Sehr gutes Netzwerk in der indischen Industrie, der Regierung, in internationalen Organisationen und den Medien

Turan Jenei  
Assoziierter Partner mit Schwerpunkt Tourismus



**Turan Jenei**  
Associate Partner

Brienner Straße 7  
80333 München  
Germany

Tel: +49-89-388881-0  
Fax: +49-89 388881-77  
Mob: +49-174-317 6914  
t.jenei@proventis.com

### Beratungsschwerpunkte

Corporate Finance und Merger & Acquisitions  
Strategieentwicklung

### Branchenerfahrung

10 Jahre Banking und Finanzierungen  
2 Jahre Geschäftsleitung Fiberoptics, Heat Management und High Voltage  
15 Jahre Geschäftsführer internationales Touristik Unternehmen  
7 Jahre vom BAFIN zugelassener Vermögensverwalter

### Projekterfahrung

Beratung und Finanzierung von Unternehmen  
Geschäftsleitung Finanzen der AMS Technologies, Deutschland  
Geschäftsführer FTI Frosch Touristik GmbH, Deutschland  
Gründung und Aufbau einer Fluggesellschaft  
Leitung Corporate Development und M&A für den deutschsprachigen Raum für MyTravel PLC, England  
Leitung und Durchführung von mehr als 50 M&A Transaktionen  
Finanzierungsmanagement und Unternehmensanleihen  
Restrukturierung und Re-positionierung von Unternehmen  
Finanzportfolio- und Vermögensverwaltung



**Markus Kaiser**  
Partner  
Dipl. Betriebswirt /  
MBA (Colorado/USA)

Brienner Straße 7  
80333 München

Tel: +49-89-38888-113  
Fax: +49-89-9543999-10  
Mob: +49-173-392 4155  
m.kaiser@proventis.com

### Beratungsschwerpunkte

Business Development  
Corporate Development  
Spin-in /-off

### Branchenerfahrung

Umfassende Erfahrung in TIME-Industrien (Telekommunikation, IT/IS, Medien, Entertainment), Health (Gesundheitswesen), Multi Utilities (Ver- und Entsorgung) sowie vielen weiteren Branchensegmenten  
Internationale Aufgabenstellungen, u.a. in Frankreich, Großbritannien, Benelux, USA, Polen, Tschechien, Russland

### Projekterfahrung

M&A-Erfahrung: Planungsbüro, Betriebsteile von Energieversorgern, Wasserversorgungsanlagenbauer, Agentur, Beratungsunternehmen, Telekommunikationsunternehmen, Medien sowie BPO (Business Process Outsourcing)  
Commercial Due Diligence in mehreren TIME-Unternehmen und anderen Branchen  
Post Merger Integration und Full Potential Programme  
Aufsichtsrats-Mandat: Frankfurt Capital Partners AG

Mit unserer Tochter, dem Pacioli Institut, unterstützen wir unsere Kunden bei der Erstellung und Pflege integrierter Finanzpläne.



## Gründung

*Das Pacioli Institut wurde 2004 von Proventis gegründet.*

*Pacioli ist spezialisiert auf integrierte Finanzplanung.*

*Die Kunden von Pacioli sind Investoren, Finanzdienstleister, Berater, Unternehmensgründer und mittelständische Unternehmen.*

## Kernkompetenzen:

### Unternehmensplanung:

- *Finanzplanung*
- *Corporate Finance*

### Finanzmodelle:

- *Analysen, Gutachten, Design*
- *Technische Realisierung: spezielle Corporate Finance Tools und MS Excel*



## Produkt & Service

- Consulting / Projekte: *Businesspläne, Fact Books, Investment Memoranden*
- Corporate Finance Assistance: *Outsourcing CFO, Reporting, Zusammenarbeit mit Steuerberatern und Rechnungsprüfern*
- Finanzplanungssoftware: *maßgeschneiderte Finanzplanungssoftware IBISCO Finplan*
- Coaching

## Namensgebung:

Der italienische Mathematiker Lucas Pacioli gilt seit dem 16. Jhdt. als Begründer der doppelten Buchführung. Sein integriertes Finanzmodell gilt seit der Medici-Ära als Referenzmodell für das betriebliche Rechnungswesen.



## KONTAKT



**PROVENTIS**

UNABHÄNGIGE FINANZMANUFAKTUR  
FÜR DEN GEHOBENEN MITTELSTAND

Proventis GmbH  
Stollbergstr. 11  
80539 München

T.: +49 (0) 89 - 388 881-0  
F.: +49 (0) 89 - 388 881-77

[info@proventis.com](mailto:info@proventis.com)  
[www.proventis.com](http://www.proventis.com)