

AKQUISITIONSFINANZIERUNG

Investkredit finanziert den Secondary Buy-out der FMW



Mag. Oliver Schlieff, FMW Industrieanlagenbau GmbH, Ing. Mag. Harald Parapatits, HANNOVER Finanz Austria GmbH, Mag. (FH) Wolfgang Neussner, Investkredit Bank AG, Michael Mittag, FMW Industrieanlagenbau GmbH, Mag. Martin Walka, HANNOVER Finanz Austria GmbH

INVESTKREDIT ALS MANDATED LEAD ARRANGER

HANNOVER Finanz Austria GmbH erwarb gemeinsam mit dem **Management der FMW Industrieanlagen GmbH** das Unternehmen. FMW ist ein führender Anbieter von qualitativ hochwertigen maßgeschneiderten Anlagen auf modernstem technischem und wirtschaftlichem Niveau. Die Investkredit strukturierte und arrangierte die Akquisitionsfinanzierung.

BITTE BEACHTEN SIE DIE GASTKOMMENTARE AUF SEITE 3.

JUNI 2006

SECONDARY BUY-OUT



Die Investkredit Bank AG strukturierte und arrangierte den Secondary Buy-out als Lead Arranger und Underwriter.

Equity Sponsor



 Ihr Eigenkapital-Partner

Mandated Lead Arranger



INHALT

Hintergrund der Transaktion	2
Der Deal aus rechtlicher Sicht	2
Die Gastkommentare	3
Innovative Finanzierungsinstrumente	4
Der Deal aus steuerlicher Sicht	4

RECHTSLAGE



Das M&A-Team von Fellner Wratzfeld & Partner Rechtsanwälte GmbH hat die HANNOVER Finanz Austria GmbH und die HANNOVER Finanz Fondsgesellschaften bei deren führender Beteiligung am Secondary Buy-out der FMW Industrieanlagenbau GmbH und ihrer Tochtergesellschaften beraten.

Für diese Transaktion war ein klares und rasch umsetzbares Konzept unter Berücksichtigung der Interessen aller beteiligten Parteien gefordert. Zudem galt es, den Verkaufsprozess unter Optimierung des Verkaufserlöses mit zwei Finanzinvestoren als Verkäufer effizient zu koordinieren und die besonderen Interessen des weiterhin beteiligten Managers optimal in die Transaktionsgestaltung einfließen zu lassen. Innerhalb weniger Wochen galt es, die Due Diligence durchzuführen, ein Special Purpose Vehicle zu gründen und diesem Eigen- und Fremdkapital zuzuführen. Parallel dazu wurden der Anteilskauf strukturiert und die fusionskontrollrechtlichen Genehmigungen in Österreich und Deutschland eingeholt. Die Struktur der FMW-Gruppe wurde abschließend noch durch gezielte Umgründungsmaßnahmen optimiert. In diesem engen zeitlichen Rahmen hat die Investkredit Bank AG wesentlich dazu beigetragen, dass das für diese Transaktion benötigte Fremdkapital zeitnah und unbürokratisch verfügbar war.

MMag. Dr. Markus Fellner und Dr. Lukas Flener, Fellner Wratzfeld & Partner Rechtsanwälte GmbH

HINTERGRUND DER TRANSAKTION

Management der FMW schafft Ausgangsbasis für eine erfolgreiche Zukunft

Die neue Eigentümerstruktur sichert das weitere Wachstum und die Kontinuität der FMW



Mag. (FH) Wolfgang Neussner
Corporate Finance, Investkredit Bank AG

© Elisabeth Kessler

Im Juni 2006 erwarb die HANNOVER Finanz Austria GmbH gemeinsam mit den Geschäftsführern, Michael Mittag und Mag. Oliver Schlieff, die FMW Industrieanlagenbau GmbH. Da es sich sowohl beim Verkäufer als auch beim Käufer um einen Private Equity Fonds handelt, wird von einem Secondary Buy-out gesprochen. Einerseits wurde mit der Akquisitionsfinanzierung das Unternehmen für das organische und akquisitorische Wachstum gestärkt sowie andererseits die Unabhängigkeit langfristig abgesichert.

Die Investkredit war von Anfang an in den Prozess eingebunden und begleitete die HANNOVER Finanz und das Management von der Strukturierung bis zum Vertragsabschluss. Voraussetzung

für die Finanzierung des Secondary Buy-out durch die Investkredit war der operative Erfolg, die starke Marktposition sowie das hervorragende Management der FMW. In bewährter Zusammenarbeit mit der Fellner Wratzfeld & Partner Rechtsanwälte GmbH sowie der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft BDO Auxilia Treuhand GmbH wurden alle rechtlichen und steuerlichen Fragestellungen aufgearbeitet. Darauf aufbauend konnte eine für diese Transaktion maßgeschneiderte Finanzierungsstruktur angeboten werden, die zum einen für die Eigenkapitalgeber attraktiv und zum anderen auf die Finanzierungsbedürfnisse des Unternehmens abgestimmt ist. Die Integration des Unternehmensfinanzierungsbereiches der Österreichischen Volksbanken-AG (ÖVAG) in die Investkredit ermöglicht es nun, auch Kurzfristfinanzierungen darzustellen. Die Transaktion zwischen Unternehmen und Private Equity Fonds repräsentiert einen Idealfall der Zusammenarbeit zwischen allen Beteiligten.

*Mag. (FH) Wolfgang Neussner
Corporate Finance, Investkredit Bank AG*

INVESTKREDIT BANK AG

Die KundenbetreuerInnen
„Corporate Finance“ begleiten Sie bei

- > Unternehmenskauf und -verkauf
- > Speziellen Expansionsvorhaben
- > Optimierung der Finanzierungsstruktur

Renngasse 10, 1010 Wien
Tel. +43/1/53 1 35-528
Fax +43/1/533 05 04-528

www.investkredit.at

MICHAEL MITTAG, GESCHÄFTSFÜHRER FMW INDUSTRIEANLAGENBAU GMBH

FMW – Mit neuem Partner zu neuer Kraft

Gastkommentar von Michael Mittag, Geschäftsführer FMW Industrieanlagenbau GmbH

Die FMW-Gruppe, die im Jahre 1962 als Werk für Förderanlagen- und Maschinenbau in Wien gegründet worden war, produzierte ursprünglich Anlagen für die Zuckerindustrie im Osten Österreichs. Bereits 1963 unternahm FMW erste Schritte in Richtung der Papierindustrie Österreichs, Deutschlands und der Schweiz und verlegte aus logistischen Gründen das Werk nach Kirchstetten, westlich von Wien.

Nach einer wechselvollen Geschichte des Unternehmens und vier Jahren harter Restrukturierungsarbeit erwarb ich gemeinsam mit Finanzinvestoren das Unternehmen im Rahmen eines Management Buy-



Michael Mittag und Mag. Oliver Schlieff, Geschäftsführer FMW Industrieanlagenbau GmbH

out von der Neuson Gruppe. Es gelang uns durch die Konzentration auf Engineering, Marktnischen und einer Reduktion der Fertigungstiefe, FMW als Anbieter von schlüsselfertigen Industrieanlagen zu positionieren. Um das Unternehmenswachstum durch strategische Akquisitionen weiter vorantreiben zu können, entschloss

ich mich, die HANNOVER Finanz als Equity-Partner an Bord zu holen und gemeinsam mit der HANNOVER Finanz die bisherigen Investoren auszukufen. Die Investkredit ermöglichte letztlich mit ihren Akquisitionsdarlehen die Transaktion. HANNOVER Finanz und Investkredit sind die idealen Partner für FMW.

ING. MAG. HARALD PARAPATITS, GESCHÄFTSFÜHRER HANNOVER FINANZ AUSTRIA GMBH

Bewegen – Wachsen – Langfristig Wert(e) schaffen

Gastkommentar von Ing. Mag. Harald Parapatits, Geschäftsführer HANNOVER Finanz Austria GmbH

Die HANNOVER Finanz Austria unterscheidet sich aufgrund ihrer Fähigkeit, längerfristig in einem Unternehmen investiert zu bleiben, wesentlich von anderen Finanzinvestoren, die vor allem an kurzfristigen Wertgewinnen interessiert sind. Grundlage unserer auf Langfristigkeit angelegten Beteiligungen bei mittelständischen Unternehmen sind „Evergreen-Fonds“, die es der HANNOVER Finanz Gruppe ermög-



Ing. Mag. Harald Parapatits, Geschäftsführer HANNOVER Finanz Austria GmbH

lichen, Beteiligungen ohne fixe Laufzeitbegrenzung einzugehen. Unsere Partnerschaften mit bis zu zwanzig Jahren beweisen dies eindrucksvoll. Im Durchschnitt

ist die HANNOVER Finanz Gruppe etwa fünf bis acht Jahre an einem Unternehmen beteiligt. Für das Management der FMW-Gruppe war, neben unserem Commitment dauerhaft das Wachstum von Unternehmen zu unterstützen, auch unsere große Finanzierungskapazität von bis zu EUR 50 Mio. pro Einzelinvestment ausschlaggebend, um mit uns ins Gespräch zu kommen. Nach Prüfung des Unternehmens haben wir uns entschlossen, die FMW als Eigenkapitalpartner auf ihrem weiteren Weg zu begleiten und die FMW auch durch weitere strategische Akquisitionen zu stärken, um sich in Zukunft als Komplettanbieter von Turnkey-Anlagen positionieren zu können.

STEUER &
PRAXIS

BDO Auxilia hat bei der FMW-Transaktion als Berater von HANNOVER Finanz die Durchführung der Financial & Tax Due Diligence sowie die steueroptimale Strukturierung der Transaktion, und zwar sowohl für die Verkäufer als auch für die von der HANNOVER Finanz gegründete Erwerbsholding (NewCo), übernommen.

Im Fokus der Financial Due Diligence standen – neben dem für die Kaufpreisfindung relevanten Businessplan – bei einem im Industriebau tätigen Unternehmen naturgemäß das Auftragsmanagement und die Bilanzierung der unfertigten Aufträge. Angesichts der sehr unterschiedlichen steuerlichen Rahmenbedingungen der veräußernden Altgesellschafter war die steuerliche Optimierung der Transaktion eine besondere Herausforderung. Auf Käuferseite kann die teils eigen- und teils fremdfinanzierte NewCo im Wege der Gruppenbesteuerung ohne weitere Umgründung die Firmenwertabschreibung und die Finanzierungskosten von den Gewinnen der Zielgesellschaft steuermindernd absetzen.

Es ist uns ein besonderes Anliegen, uns hiermit auch ausdrücklich für die gute und effiziente Kooperation zwischen HANNOVER Finanz als Investor, der Investkredit Bank AG, den Beratern und dem FMW-Management zu bedanken, die zur raschen Realisierung der Transaktion wesentlich beigetragen hat.

*Prof. Dr. Karl E. Bruckner
BDO Auxilia Treuhand GmbH*

INNOVATIVE FINANZIERUNGSMITTEL

Der europäische Mezzaninekapitalmarkt entwickelt sich rasant

Der Markt für Mezzaninekapital zeigt weiter Rekordwerte an investiertem Kapital, der Anzahl der Marktteilnehmer und dem Leverage-Niveau



Dipl.-Ing. Michael Fischer, INVEST MEZZANIN

Im Rahmen von Studien konnte Fitch Ratings einen massiven Anstieg von Mezzaninefinanzierungen feststellen. Ein wesentlicher Treiber für diesen Zuwachs sind die zunehmenden Rekapitalisierungen sowie Secondary und Tertiary Buy-outs. In regionaler Sicht weist besonders der deutschsprachige Raum hohe Wachstumsraten auf, stark getragen von der Nachfrage aus dem Mittelstand.

Diesem Bedarf entsprechend startete Invest Mezzanine Capital Management GmbH 2006 mit ihrem nunmehr dritten Mezzaninekapitalfonds, INVEST MEZZANIN III. INVEST MEZZANIN III hat ein Volumen von EUR 75 Mio. und richtet sich an mittelständische Unternehmen in Veränderungsprozessen. Erste In-

vestments wurden bereits in KTM-Kühler, den europäischen Marktführer für in Kleinserie gefertigte Motorrad-Kühler aus Aluminium und Katz-Group, den Weltmarktführer im Segment Getränke-Untersetzer, getätigt. Insgesamt wurden bereits fünf Investments abgeschlossen.

INVEST MEZZANIN III ist im deutschsprachigen Raum sowie in den mittel- und osteuropäischen Ländern aktiv und richtet sich an cashflow-positive Unternehmen mit einem Umsatz von mindestens EUR 15 Mio. aus allen Branchen – von „Old Economy“ bis „High Tech“. *Dipl.-Ing. Michael Fischer, MBA Geschäftsführer, Invest Mezzanine Capital Management GmbH*

INVESTKREDIT BANK AG

- > Unternehmensfinanzierungen (Kurz- und langfristige Kreditfinanzierungen, Kapitalmarktfinanzierungen)
- > Corporate Finance und Projektfinanzierungen
- > Kunden-Treasury und Veranlagungen
- > Beratung (M&A-Beratung, Beratung für Technologie, Markt & Förderungen)

www.investkredit.at

IMPRESSUM

Medieninhaber, Herausgeber und Verleger:
Investkredit Bank AG, 1013 Wien, Renngasse 10
Tel. +43/1/53 1 35-0, Fax +43/1/53 1 35-983
www.investkredit.at, invest@investkredit.at

Redaktion:
Mag. Manuela Eder, Kommunikation
Investkredit Bank AG, 1013 Wien, Renngasse 10

Produktion: Dieter Achter
Druck: Druckerei Paul Gerin,
2120 Wolkersdorf, Wienerfeldstraße 9

Erklärung über die grundlegende Richtung:
Kundeninformation der Investkredit als Bank für Unternehmen.