

M&A-BERATUNG

Investkredit begleitet osteuropäische Akquisition von Marzek Etiketten



Mag. Markus König, Investkredit Bank AG, Dr. Johannes Michael Wareka, Geschäftsführer, Marzek Etiketten Gesellschaft m.b.H., Mag. Julia Weis, Investkredit Bank AG

OKTOBER 2005



Die Marzek Etiketten Gesellschaft m.b.H. erwarb 99,5 % der ungarischen Cofinec KNER von Mondi Packaging.

Die Investkredit Bank AG hat die Transaktion als M&A-Berater begleitet und die Strukturierung der Finanzierung unterstützt.



M&A-BERATUNG DER INVESTKREDIT

Marzek Etiketten – marktführend in der Herstellung von hochwertigen Etiketten in Österreich – erwarb im Zuge ihrer Osteuropa-Strategie Cofinec KNER, den bedeutendsten ungarischen Etiketten-Hersteller, von Mondi Packaging. Mit der Akquisition wird die konsequente Wachstumsstrategie von Marzek Etiketten weiter geführt und ein wesentliches Ziel bei der Positionierung in Osteuropa erreicht.

BITTE BEACHTEN SIE DEN GASTKOMMENTAR AUF SEITE 3.

INHALT

Der Deal aus rechtlicher Sicht	2
Hintergrund der Transaktion	2
Gastkommentar	3
Der Deal aus steuerlicher Sicht	4
Zukunftsperspektiven für Unternehmen	4

RECHTSLAGE



Binder Grösswang Rechtsanwälte OEG unter der Leitung von M&A-Partner Dr. Florian Khol hat Österreichs führenden Etikettendrucker, die Marzek Etiketten Gesellschaft m.b.H., bei ihrem Expansionsschritt nach Ungarn, dem Erwerb des renommierten ungarischen Druckereiunternehmens Cofinec KNER von Mondi Packaging, rechtlich beraten.

Binder Grösswang war dabei insbesondere mit der Beratung bei der Strukturierung dieser grenzüberschreitenden Transaktion, der Verhandlung des Unternehmenskaufvertrages und der Durchführung des Erwerbs betraut.

Für Binder Grösswang als rechtliche Berater der Marzek Etiketten lag die besondere Herausforderung darin, in Koordination mit den M&A-ExpertInnen der Investkredit, der TPA und ungarischen Beratern eine steuer- und gesellschaftsrechtlich optimale Transaktionsstruktur für Marzek Etiketten zu finden. Im Ergebnis führte dies zum Erwerb zweier Gesellschaften, wobei im Zeitpunkt des Erwerbs eine der Gesellschaften erst im Stadium der Errichtung war.

Wir glauben, dass die Transaktion für alle Parteien zufriedenstellend abgeschlossen wurde, gratulieren Marzek Etiketten zu diesem erfolgreichen Expansionsschritt und wünschen weiterhin viel Erfolg.

*Rechtsanwalt Dr. Florian Khol,
Partner bei Binder Grösswang
Rechtsanwälte OEG*

HINTERGRUND DER TRANSAKTION

Marzek Etiketten auf dem Weg nach Osteuropa

Die Zukunft liegt im Nutzen von Synergien.



Mag. Julia Weis, Investkredit Bank AG

Für Marzek Etiketten bildete die Akquisition eines osteuropäischen Unternehmens eine wichtige Weichenstellung zur Erhaltung und Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit in einem von Konzentrationsbestrebungen determinierten Marktumfeld. Um diese Strategie der Internationalisierung möglichst überlegt und effizient umzusetzen, erfolgte bereits in einer sehr frühen Phase die Einbindung der M&A-ExpertInnen der Investkredit in den Akquisitionsprozess der Marzek Etiketten Gesellschaft m.b.H.

In Frage kamen unterschiedliche Unternehmen in Osteuropa, die vom Marzek Etiketten-Team gemeinsam mit den M&A-BeraterInnen der Investkredit genauestens auf Wirtschaftlichkeit und festgelegte Auswahlkriterien untersucht wurden. Das Akquisitionsobjekt sollte einerseits Synergieeffekte ermöglichen und andererseits den Zugang zu neuen Märkten bieten. Die Wahl fiel schließlich auf

Cofinec KNER in Bekescsaba, da dieses Unternehmen den gestellten Anforderungen am besten entsprach.

Mit Hilfe der kompetenten grenzüberschreitenden Beratung von ungarischen und österreichischen Wirtschafts- und RechtsberaterInnen während der Due Diligence konnte ein strukturierter Akquisitionsprozess eingeleitet und rasch umgesetzt werden. Wesentlich zur professionellen Abwicklung hat dabei auch die ungarische Rechtsanwaltskanzlei Sándor, Szegedi, Szent-Ivány & Komáromi Attorneys at Law in association with Eversheds International beigetragen. Etwaige Integrationsrisiken wurden dadurch minimiert und die Erfolgchancen der Transaktion optimiert.

In diesem Prozess spielte aufgrund der finanziellen Stärke des Käufers nicht die Finanzierung der Transaktion, sondern das M&A-Know-how der Europa Consult, des spezialisierten M&A-Beratungsunternehmens der Investkredit Bank AG die entscheidende Rolle, wiewohl ein Teil des Kaufpreises durch die Investkredit mittels eines Bridge-Loans zwischenfinanziert wurde.

Mag. Julia Weis, Senior Consultant und Analystin, 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 35-0
Fax +43/1/53 1 35-983

www.investkredit.at

MARZEK ETIKETTEN AKQUIRIERT COFINEC KNER

Österreich-Ungarn als Marktleader bei Etiketten



Dr. Johannes Michael Wareka, Geschäftsführer, Marzek Etiketten Gesellschaft m.b.H.

Gastkommentar von
Dr. Johannes Michael
Wareka, Geschäftsführer,
Marzek Etiketten
Gesellschaft m.b.H.

Österreichs größter Etikettendrucker, Marzek Etiketten Gesellschaft m.b.H., Traiskirchen, erwarb am 25.10.2005 den ungarischen „Paradedrucker“ Cofinec KNER in Bekescsaba, Ostungarn. Vor dieser Akquisition wurden verschiedene strategische Alternativen evaluiert und nach umfangreicher Due Diligence mit externen Spezialisten sowie unter Einbindung der M&A-Experten der Investkredit für die Koordination des M&A-Prozesses und die Unterstützung bei Evaluierung und Business Due Diligence, fiel die Entscheidung für KNER.

Ziel dieser Akquisition ist es, den ungarischen Markt verstärkt mit Qualitätsetiketten aus Österreich zu beliefern und ungarische Qualitätsprodukte mit der internationalen Vertriebsinfrastruktur von Marzek

Etiketten auf den europäischen Märkten intensiver zu positionieren. Auch der Standort Traiskirchen wird so nachhaltig abgesichert.

Mit dem Erwerb von KNER bietet Marzek Etiketten nun über die schon klassische Produktpalette von Bogen-, Rollen-Etiketten und Etikettiertechnik auch den Bereich der hochqualitativen Faltschachtel an. Spezialitäten wie Brailleschrift für Sehbehinderte auf Etiketten/Schachteln und Multi-Layer-Etiketten für mehrsprachige Kennzeichnung werden möglich.

Mit diesem neuen Produktportfolio erweitert sich das Geschäftsvolumen von Marzek Etiketten um mehr als 30 %, für 2006 erwartet man einen Gruppenumsatz von über EUR 40 Mio.

Historisches zu den Unternehmen

Marzek Etiketten wurde 1879 von Karl Marzek I als „Stempel- und Gravuranstalt“ gegründet und wird noch heute in der vierten Generation als Familienbetrieb geführt. Mit High-Tech-Innovationen entwickelte es sich zum Full-Service-Etikettenspezialisten für hochwertige Bogen- und Rollenetiketten. Das Kundenspektrum reicht von zahlreichen Kleinbetrieben bis zu renommierten internationalen Markenartiklern in allen Branchen.

Die Geschichte von KNER begann 1882. Durch die konsequente Qualitätspolitik und innovative Technologien wurde KNER zum renommiertesten Markennamen für hochwertige Drucksorten, Etiketten und Faltschachteln in Ungarn. KNER ist, so wie Marzek Etiketten, ISO 9001 und ISO 14001 zertifiziert und der Kundenkreis ist ebenso vielfältig wie der von Marzek Etiketten – zwei anerkannte Marken, die sich optimal ergänzen.

www.marzek.at

www.kner.hu



Marzek Etiketten-Werk in Traiskirchen

STEUER & PRAXIS



TPA Horwath war als Berater von Marzek Etiketten im Transaktionsprozess mit der Financial und Tax Due Diligence der ungarischen Cofinec KNER sowie der steueroptimalen Strukturierung betraut.

Ziel der Transaktion war auch der Erwerb der Produktionsliegenschaft der Cofinec KNER, die sich im Anlagevermögen einer weiteren, nicht erwerbsgegenständlichen, ungarischen Kapitalgesellschaft befand. Ein direkter Erwerb der Liegenschaft ist wirtschaftlich nachteilig. Somit wird zunächst die Liegenschaft durch Umgründung vom Restvermögen getrennt und Marzek Etiketten erwirbt eine neu errichtete Gesellschaft, deren Vermögen ausschließlich aus der Produktionsliegenschaft besteht. Als weiterer Vorteil dieses mittelbaren Liegenschaftserwerbes tritt die Ersparnis der ungarischen Grunderwerbsteuer in Höhe von 10 % hinzu. Die gesellschaftsrechtliche Trennung des Betriebes von der Liegenschaft birgt den zusätzlichen Vorteil eines erhöhten Abschreibungssatzes hinsichtlich des Gebäudes. Dies führt zu einer maßgeblichen steuerlichen Entlastung. Die gute Zusammenarbeit zwischen Marzek Etiketten als Investor, der Investkredit Bank AG als finanzierende Bank und den Beratern von TPA Horwath ermöglichte eine klare, rasche und steuereffiziente Strukturierung.

Mag. Klaus Bauer-Mitterlehner, Geschäftsführender Gesellschafter bei TPA Horwath, Jozsef Szemerédi, Geschäftsführender Gesellschafter bei TPA Horwath Ungarn

ZUKUNFTSPERSPEKTIVEN FÜR UNTERNEHMEN

M&A-Beratung der Investkredit

Insbesondere bei strategischen Weichenstellungen im Unternehmenszyklus nehmen die Anforderungen an Unternehmer und Manager im Umfeld eines dynamischen Wandels stetig zu. Rasches Erkennen, fundierte Analyse, flexible Anpassung und aktive Gestaltung werden unter diesen Rahmenbedingungen zu Erfolgsfaktoren, wie auch das Beispiel Marzek Etiketten zeigt.

Dies gilt aber nicht nur bei Akquisitionen, sondern auch bei der Planung der Unternehmensnachfolge, im Verkaufsprozess eines Unternehmens oder bei der Strukturierung komplexer Finanzierungslösungen, etwa eines Buy-outs.

Die SpezialistInnen der Europa Consult – dem M&A-Beratungsunternehmen der Investkredit – begleiten Unternehmenskunden bei allen M&A-Weichenstellungen. Dabei bieten wir Gesamtlösungen aus einer Hand: von der kreativen Konzeption bis zum letzten Detailschritt in der Finanzierung. Daher können sich unsere Kunden darauf verlassen, dass wir nur jene Strategien mit ihnen entwickeln, die auch umsetzbar und finanzierbar sind.

Die Europa Consult ist Ihr Partner in allen Phasen des Transaktionsprozesses einer Akquisition von der Strategieentwicklung über die Analyse geeigneter Targets, die Entwicklung umsetzbarer Finanzierungskonzepte bis zur Unterstützung in den



Mag. Robert Ehrenhöfer, Europa Consult und Investkredit Bank AG

Vertragsverhandlungen. Wir sehen unsere Kernkompetenz in einer profunden wirtschaftlichen Analyse der Akquisitionsobjekte ebenso wie in der Bewertung nach modernen Methoden. Unsere Erfahrung in der Verhandlungsführung hilft Ihnen, sowohl die Struktur als auch den Kaufpreis zu optimieren.

Mag. Robert Ehrenhöfer, Geschäftsführer, Europa Consult, und Director Corporate Finance, Investkredit Bank AG

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. Cornelia Kohlross
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.