

---

# Willkommen zum 1. Mittelstandsdialog!

Erfolg mit Patenten und Marken – innovative Strategien für  
mittelständische Unternehmen



*Pape & Co.*

Steuerberatung ■ Wirtschaftsprüfung

*vantargis*



FLÜGEL PREISSNER KASTEL SCHOBER



„Liquidität für den Aufschwung:  
Intelligente Finanzierungslösungen als  
Ergänzung zur Bank“

Patrick G. Weber  
Sebastian Seibold  
München, 23. Juni 2010

---

## Die Vantargis Unternehmensgruppe



**Gründung:** 2007

**Standorte:** München  
Kelkheim (Frankfurt)  
Zell u. A. (Stuttgart)  
Dresden  
Erfurt

**Kunden:** > 300

**Refinanzierung:** bankenunabhängig durch  
direkten Kapitalmarktzugang

**Unternehmen:** Vantargis AG  
Vantargis Factoring GmbH  
Vantargis Leasing GmbH  
Sigma Leasing GmbH  
Vantargis Wabeco Finance GmbH

5 Tipps für die optimale  
Unternehmensfinanzierung  
„aus eigener Kraft“

---

## **1. Stellen Sie Ihre Unternehmensfinanzierung möglichst breit auf**

- Ergänzen Sie die klassische Bankfinanzierung um Alternativen, Sie sind so unabhängiger. Factoring, Leasing, Einkaufsfinanzierung sind nur einige Möglichkeiten zur Sicherung Ihrer Liquidität.

## **2. Optimieren Sie interne Abläufe**

- Stellen Sie zeitnah Rechnungen, setzen Sie den Kunden feste Zahlungsziele und organisieren Sie ein straffes Mahnwesen nach genauen Fristen. Überwachen Sie die Zahlungseingänge und treiben Sie offene Forderungen ggf. mit externer Hilfe ein (Inkasso).

## **3. Sichern Sie Forderungsausfälle ab**

- Der Ausfall einer oder mehrerer Rechnungen kann schnell die Existenz gefährden. Sichern Sie dieses Risiko durch eine Warenkreditversicherung ab.
- Beispiel: Wenn Ihr Unternehmen einen Jahresumsatz von 2,5 Mio. Euro erwirtschaftet, mit einer geplanten Umsatzrendite von 5 %, müssen Sie bei einem Ausfall von 10.000 Euro rund 200.000 Euro Mehreinnahmen erzielen, um den Schaden auszugleichen.

#### **4. Sichern Sie sich Fördermittel**

- In Deutschland gibt es mehr als 1.400 Förderrichtlinien für die verschiedensten Anlässe und Projekte. Sichern Sie sich diese und nehmen Sie ggf. einen Fördermittelberater zur Unterstützung.

#### **5. Heben Sie interne/stille Reserven durch die korrekte Bewertung und den Einsatz von „eigenen Vermögenswerten“**

- Sichern Sie sich zusätzliche Liquidität für mehr unternehmerischen Spielraum und nutzen Sie dafür interne Reserven.
- Forderungen gehören genauso dazu, wie gebrauchte Maschinen, Anlagen oder auch Marken, Patente. Beim Factoring verkaufen Sie die Forderungen und erhalten dafür Liquidität, mit Sale-and-lease-back wandeln Sie vorhandenes Anlagevermögen in Liquidität.

## Einleitung in das Thema

---

- Die heutige Zeit ist vom Übergang der Industrie- zur Wissensgesellschaft geprägt.
- Diese Entwicklung zeichnet sich durch die zunehmende Bedeutung immaterieller, d. h. „nicht anfassbarer“ Vermögensgegenstände aus.
- Hierunter fallen z. B. Patente, Marken, Urheberrechte oder Software. Dagegen verlieren Boden, Immobilie und Maschine zunehmend an Bedeutung.
- Nach einer Studie der Credit Suisse First Boston soll die Marktkapitalisierung der 500 größten US-amerikanischen Unternehmen nur noch zu knapp 25% von ihren materiellen, der verbleibende Anteil von ihren immateriellen Vermögensgegenständen determiniert sein.
- **Dem „Intangible Asset“ gehört also die Zukunft.**



# Praxisbeispiel 1

Kapitalisierung der Marke

---

## **1. Unternehmen**

- Marktführer im Document Business
- Jahresumsatz ca. Euro 500 Mio.
- 200.000 installierte Systeme; 35.000 Kunden; 113 Jahre Erfahrung

## **2. Geschäftsmodell**

- Analyse und Beratung von Geschäftskunden und Realisierung von effizienten Dokumenten-Workflow. Sowohl in Papier- als auch in elektronischer Form mit nachhaltigem Service.

## **3. Bedarf**

- Liquidität zur Restrukturierung der Passivseite u.a. Ablösung von hochverzinstem Individual-Mezzanine

## Herausforderung

### Herausforderung:

- Volumen: 15 Mio.
- Sicherheitenstruktur - nur Intellectual Property als freie Sicherheit / Asset
- Bewertung von immateriellen Vermögenswerten – hier Marke

**Lösung:**

„**Assets to value**“: Sale-And-Lease-Back von Intellectual Property:

- Beleihung der Markenrechte
  
- Ergebnis:
  - Restrukturierung der Passivseite der Bilanz
  - Rückführung teurer Finanzierungsformen wie Mezzanine
  - Optimierung der Kapitalkosten
  - Neustrukturierung und Optimierung des Sicherheitenpools



## Praxisbeispiel 2

Kapitalisierung von Lizenzrechten

---

## **1. Unternehmen**

- Audio – Video- Buch
- Dienstleistungen für die Musik- und Entertainmentindustrie
- 120 Mio. Jahresumsatz; 900 Mitarbeiter; börsennotiert im Entry Standard seit 1998

## **2. Geschäftsmodell**

- Die Edel-Gruppe bietet ihren Partnern und Kunden ein umfangreiches Service-Portfolio, das den kompletten Vermarktungsprozess von Entertainment-Produkten abdeckt.

## **3. Bedarf**

- Liquidität für zukünftiges Wachstum und Akquisitionen

## Herausforderung

---

### Herausforderung:

- Volumen: 5,0 Mio
- Sicherheitenstruktur
- Bewertung von Lizenzrechten (Musik – Rechte)

**Lösung:**

„**Assets to value**“: Sale-And-Lease-Back von Intellectual Property:

- Beleihung von Lizenzrechten
  
- Ergebnis:
  - Schaffung zusätzlicher Mittel
  - Ermöglichung von Wachstumsschritten
  - Akquisition eines Unternehmens

## Weitere Praxisbeispiele



Fazit:

Realistische und faire Bewertung von immateriellen  
Vermögenswerten ist von  
grundlegender Bedeutung für alternative  
Unternehmensfinanzierungen

---

VIELEN DANK FÜR IHRE  
AUFMERKSAMKEIT

---

## Unsere Kontaktdaten

---

### **Vantargis AG**

Widenmayerstr. 28

80538 München

Telefon: 0 89 24 29 373 - 0

Telefax: 0 89 24 29 373 - 29

E-Mail: [willkommen@vantargis.de](mailto:willkommen@vantargis.de)

### **Vantargis Leasing GmbH**

Fischbacher Str. 6

65779 Kelkheim

Telefon: 061 95 67 55 - 20

Telefax: 061 95 67 55 - 50

E-Mail: [info@vantargis.de](mailto:info@vantargis.de)

Weitere Informationen unter:

[www.vantargis.de](http://www.vantargis.de)

Unser Infoportal rund um s Thema Finanzierung: [www.mittelstandsdialog.de](http://www.mittelstandsdialog.de)