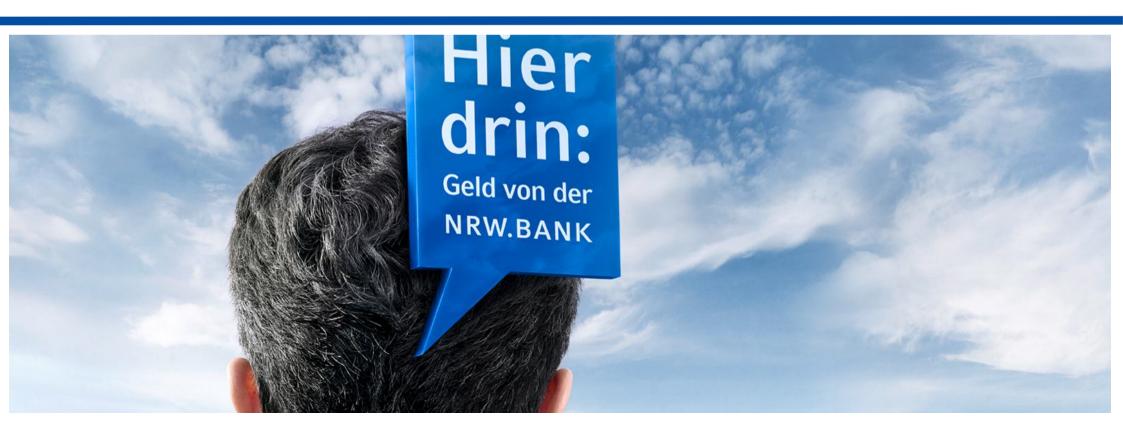


Finanzierungsmöglichkeiten in der Unternehmenskrise Dortmund, den 19. Juni 2012

NRW.BANK.Spezialfonds



- 1. Die NRW.BANK
- 2. Das Beteiligungsgeschäft der NRW.BANK
- 3. Der NRW.BANK.Spezialfonds
- 4. Kontakt



Förderbank für Nordrhein-Westfalen

- Die NRW.BANK ist die F\u00f6rderbank f\u00fcr Nordrhein-Westfalen
 - Hat ausschließlich einen öffentlichen Auftrag
 - Betreibt keine Gewinnmaximierung
 - Agiert wettbewerbsneutral
- Eigentümer der NRW.BANK ist das Land Nordrhein-Westfalen (100 %)
- Mit einer Bilanzsumme von rund € 153 Mrd. ist die NRW.BANK die größte Landesförderbank und das zweitgrößte Förderinstitut in Deutschland
- Die NRW.BANK hat die Rechtsform einer Anstalt des öffentlichen Rechts
- Sie ist mit einer Vollbanklizenz ausgestattet
- Ihre Sitze sind Düsseldorf und Münster



- 1. Die NRW.BANK
- 2. Das Beteiligungsgeschäft der NRW.BANK
- 3. Der NRW.BANK.Spezialfonds
- 4. Kontakt

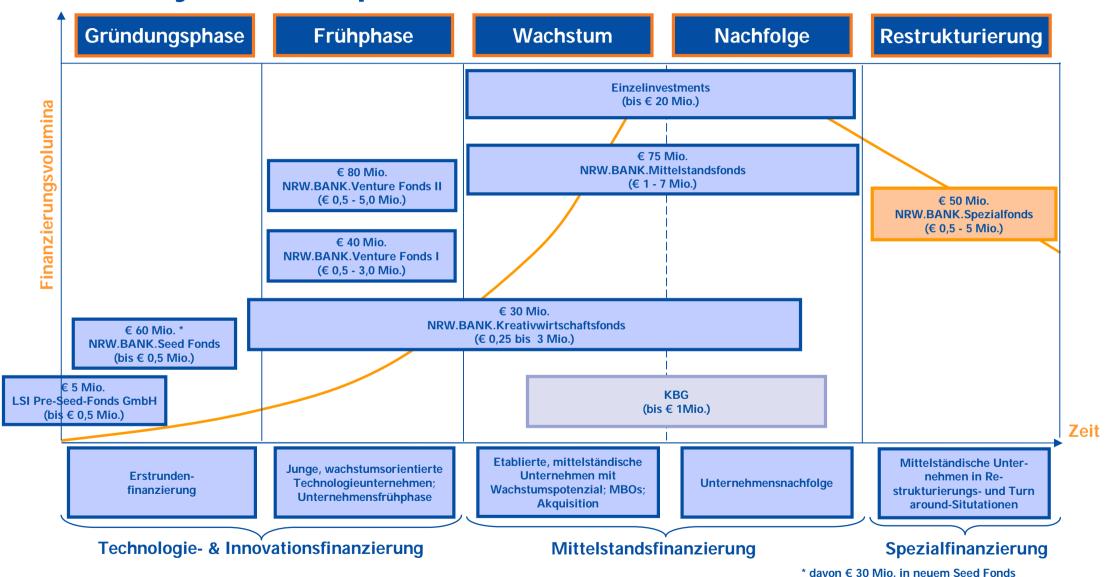


Fakten zum Beteiligungsgeschäft der NRW.BANK

- Die NRW.BANK hat bislang ca. € 171 Mio. investiert
- Durch das von der NRW.BANK zur Verfügung gestellte Beteiligungskapital konnten
 € 697 Mio. weiteres Kapital für nordrheinwestfälische Unternehmen mobilisiert werden;
 das entspricht einem Faktor von 1:4,1
- Die NRW.BANK finanziert Unternehmen mit marktkonformen Beteiligungslösungen entsprechend ihrem Lebenszyklus



Die NRW.BANK finanziert Unternehmen entsprechend dem Lebenszykluskonzept

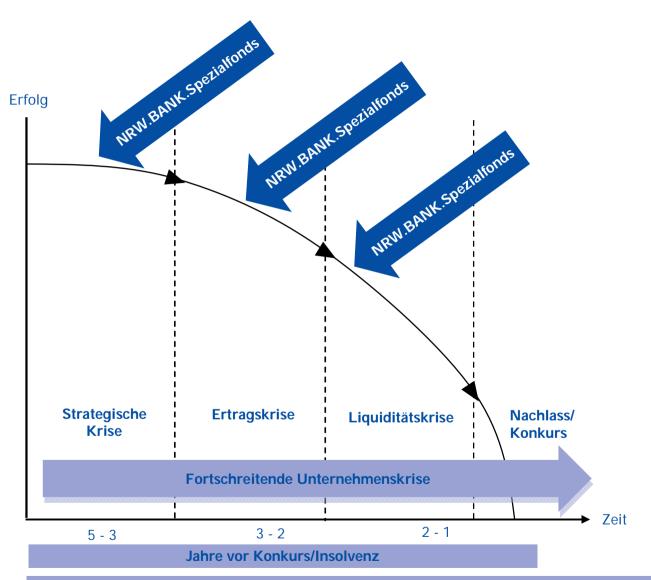




- 1. Die NRW.BANK
- 2. Das Beteiligungsgeschäft der NRW.BANK
- 3. Der NRW.BANK.Spezialfonds
- 4. Kontakt



Phasen der Krise und Ansatzpunkte



	Reihenfolge	
	Entstehung	Erkennung
Strategische Krise	1	3
Ertragskrise	2	2
Liquiditäts- krise	3	1

Die Beherrschbarkeit und der Gestaltungsrahmen nehmen mit zunehmendem Fortgang der Unternehmenskrise ab.



Konzept des NRW.BANK.Spezialfonds

- Beteiligungsfonds für mittelständische NRW Unternehmen in besonderen Finanzierungssituationen (Restrukturierung, Turn around, Post-Insolvenz)
- Fondsvolumen € 50 Mio.
- Alle Krisenstadien, kein Branchenfokus
- Beteiligung ausschließlich als Co-Investment zu identischen Bedingungen eines privaten Lead Investors mit Sanierungsexpertise
- Lead Investor darf vor dem Investment des Fonds nicht an dem Zielunternehmen beteiligt sein
- Basis für das Investment ist ein Sanierungskonzept und die Einbindung erfahrenen Sanierungs-Know hows
- Verkauf der Portfoliounternehmen nach erfolgreicher Sanierung

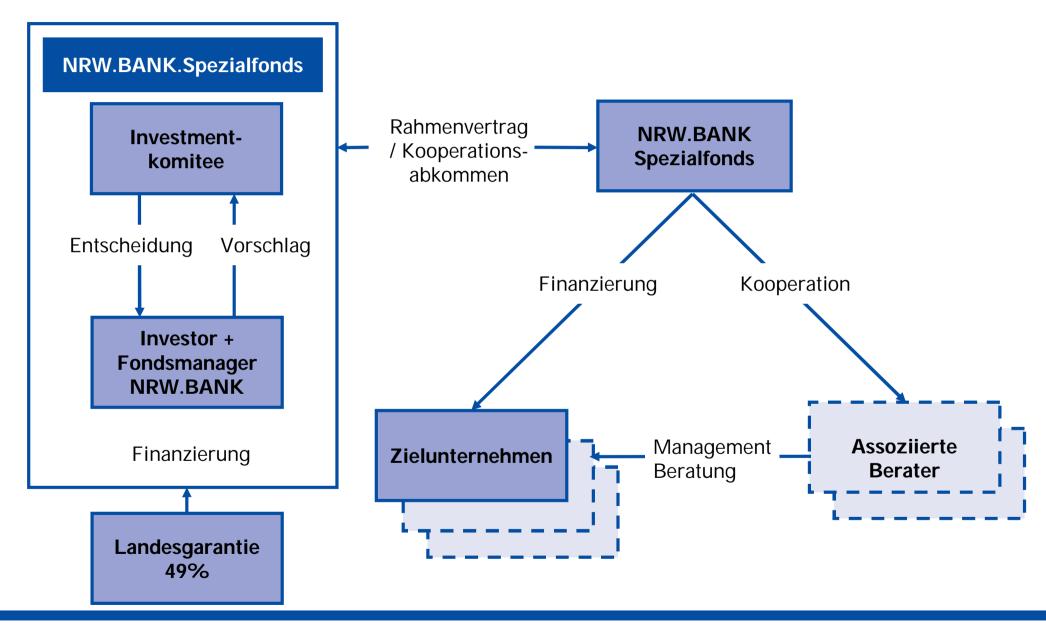


Anlagekriterien des NRW.BANK.Spezialfonds

- Offene Beteiligung, im Einzelfall auch mezzanine Finanzierungsformen
- NRW-Bezug
- Investment erfolgt pari-passu mit einem zuvor nicht am Unternehmen beteiligten Investor
- Keine gleichzeitige Vergabe von Eigen- und Fremdkapital
- Minderheitsgesellschafter
- Investition zwischen € 0,5 und 5 Mio.
- Umsatz i. d. R. zwischen € 15 und 200 Mio., max. € 500 Mio.
- Tragfähiges Geschäftsmodell
- Schlüssiges Sanierungskonzept & Umsetzungsmöglichkeiten
- Umfangreiche Informations- und Kontrollrechte
- Haltedauer 3-5 Jahre



Fondsstruktur des NRW.BANK.Spezialfonds





Investitionsprozess der NRW.BANK

Beteiligungsanfrage

- Erstkontakt
- Konkretisierung der Anfrage / Gespräch Co-Investor
- Überprüfung Anlagekriterien
- Unterzeichnung NDA

Bereich Beteiligungen



Grobanalyse / Grundsatzentscheidung

- Plausibilisierung
 Sanierungsgutachten
- Managementgespräche
- Diskussion mit Stake-Holdern
- Unternehmensbesuch
- Verhandlung Term Sheet

Bereich Beteiligungen



Detailanalyse / Due Diligence

- Financial, Legal, Commercial Due Diligence
- Transaktionsbewertung
- Erstellung der Entscheidungsvorlage

Bereich Beteiligungen / WPs,Beratungsgesellschaften





Plausibilisierung Evaluierung

- Analyse und Plausibilisierung der Entscheidungsvorlage
- Erstellung des Zweitvotums

Risikomanagement



Investitionsentscheidung

 Finale Investitionsentscheidung auf Basis des Erst- und Zweitvotums

Anlageausschuss



Beteiligungsphase

- Finanzierung und Betreuung des Unternehmens
- Laufendes Reporting
- Vorbereitung / Überwachung Exit bzw. Rückzahlung

Bereich Beteiligungen



- 1. Die NRW.BANK
- 2. Das Beteiligungsgeschäft der NRW.BANK
- 3. Der NRW.BANK.Spezialfonds
- 4. Kontakt



Haben wir Ihr Interesse geweckt? Sprechen Sie uns gerne an!

KONTAKT

NRW.BANK

Spezialfinanzierung und

Finanzierungsberatung

Ernst-Gnoss-Str. 25

40219 Düsseldorf

Fax: + 49 211 91741-6629

Hotline: + 49 211 91741-4700

finanzierungsberatung@nrwbank.de

Guido Köcher

Direktor

*****+49 211 91741 - 7524

⊠ guido.koecher@nrwbank.de

Christoph Böcker

Projektmanager

*****+49 211 91741 - 7523

⊠ christoph.boecker@nrwbank.de



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!