

Übernahmefinanzierung

Kredit- und Finanzierungspolitik

Grundsätze bei Übernahmefinanzierungen

- Wir verstehen die Motivation für die Transaktion sowie die Tätigkeit des zu übernehmenden Unternehmens in den Dimensionen Eigentümer- und Unternehmensstrategie und Führungssystem. So können wir eine passgenaue Finanzierungslösung für Sie erarbeiten
- Neben der Kaufpreisfinanzierung ist für uns der «Hausbankstatus» beim zu übernehmenden Unternehmen zentral.

Finanzierungshöhe und -konditionen

- Sie erhalten eine individuelle Laufzeit für Ihre Finanzierung. Diese ist abhängig von:
 - der Finanzierung und dem Immobilisierungsgrad des Unternehmens
 - der Stabilität des Geschäftsmodells und Abhängigkeiten
 - der Persönlichkeit des Käufers sowie dem geplanten Führungssystem
- Finanzierungen von bis zu 75% des Kaufpreises sind möglich (individuellen Varianten möglich)
- Individuelle Konditionen, abhängig von der Beurteilung des zu übernehmenden Unternehmens, dem Umfang der Finanzierung und der gewählten Finanzierungsstruktur.

Eigenkapital

- Mindestens 25% des Kaufpreises sind Eigenmittel (keine Zinszahlung, keine Rückzahlungsverpflichtung bis zur Tilgung der Finanzierung)
- Die Hälfte der minimalen Eigenmittelquote ist vom Käufer aufzubringen
- Verkäufer-/Dritt-Darlehen rechnen wir dem Eigenmittelanteil an, wenn diese während der Laufzeit der Übernahmefinanzierung nicht rückzahlbar sind und die Verzinsung nachschüssig erfolgt (mit Rangrücktritt versehen oder Darlehenszession an LUKB).
- Bei einer Holding-Struktur bevorzugt es die Luzerner Kantonalbank, wenn Verkäufer-/Dritt-Darlehen in Form von Aktienkapital oder abgetretenen Darlehen an den Käufer gewährt werden.
- Keine Aufrechnung von Marktwerten/Asset-Bewertung/ etc. bei einem tieferen Kaufpreis.

Sicherheiten

- Verpfändung der Aktien des zu übernehmenden Unternehmens
- Abtretung der Beteiligungserträge aus dem zu übernehmenden Unternehmen
- Allenfalls Absicherung von Todesfallrisiken der Käufer
- Fallbezogen solidarische Haftung der Käufer (insbesondere bei Finanzierungslösungen über 50% des Kaufpreises)

Weitere übliche Bedingungen (Kreditklauseln)

- Exklusiv-Klausel, Besitzwechsel-Klausel, negative Finanzierungs-Klausel, negative Abtretungsklausel, übliche Reportingpflichten
- Übernahmeholding: Ausschüttungen (Dividenden, Kapitalrückzahlungen) und Darlehensrück-/Zinszahlungen erst wenn der Schuldendienst an die LUKB erfolgt ist
- Zu übernehmendes Unternehmen: evtl. Mindest-EBITDA-Klausel

Wesentliche Unterlagen zur Prüfung der Finanzierung

- Businessplan zum Vorhaben
 - Käufer: Lebenslauf, Details zur Transaktionsstruktur, Finanzierungs-konzept, Planrechnung und Mittelflüsse
 - Target: Strategie/Markt/Produkte, operatives Führungssystem, finanzielle Planung
- Unternehmensbewertung
- Abschlussunterlagen der letzten drei Geschäftsjahre
- Regelung der Beziehung unter den Aktionären (evtl. Aktionärsbindungsvertrag)
- Terminplanung