

Navigieren durch die Finanzierungswelt

Meistern Sie Due Diligence, Compliance und Term Sheets
für Unternehmen, Startups und Immobilien

Herausgegeben von der
AGATHON Unternehmensberatungsgesellschaft mbH
Autor: Rüdiger Hollm
6. Aktualisierte Ausgabe vom Oktober 2023
© Alle Rechte vorbehalten



1. Due Diligence bei Finanzierungen:

Der Schlüssel zu fundierten Entscheidungen

Egal ob bei einer Kapitalerhöhung, einem Börsengang oder der Aufnahme eines bedeutenden Kredits – in der Welt der Unternehmensfinanzierung ist Sorgfalt nicht nur wünschenswert, sie ist essentiell. Eine Due Diligence-Prüfung (DD) steht hierbei im Mittelpunkt und stellt sicher, dass Sie jede Entscheidung auf einer soliden Datenbasis treffen. Doch was beinhaltet eine Due Diligence genau und warum ist sie so entscheidend für Ihren Finanzierungsprozess?

Was ist eine Due Diligence?

Die Due Diligence – zu Deutsch: gebotene Sorgfalt – ist ein systematischer Prüfungs- und Bewertungsprozess, der vor bedeutenden finanziellen Transaktionen durchgeführt wird. Ziel ist es, Risiken zu identifizieren, die Vermögenswerte und Verpflichtungen eines Unternehmens genau zu bewerten und so eine fundierte Entscheidungsgrundlage für Investoren und Unternehmer zu schaffen. Bereiche wie Finanzen, Verträge, Mitarbeiter, IT und viele andere können dabei unter die Lupe genommen werden.

Warum eine Due Diligence?

Risikobewertung

Erkennen Sie potenzielle Fallstricke und Hindernisse, bevor Sie bedeutende finanzielle Entscheidungen treffen.

Werthaltigkeit der Investition

Eine Due Dilligence ermöglicht es Investoren, die finanzielle und geschäftliche Leistungsfähigkeit Ihres Unternehmens zu bewerten. Sie erhalten Einblicke in die Stärken, Schwächen und Potenziale. Auf dieser Grundlage können sie beurteilen, ob die Investition ihren Erwartungen entspricht und ob das Unternehmen langfristig erfolgreich sein kann.

Verhandlungsgrundlage

Mit einer Due Dilligence erhalten Sie ein klares Bild über den Wert und die Position Ihres Unternehmens – das ist eine starke Basis für Verhandlungen.

Vertrauensbildung

Für potenzielle Investoren und Geldgeber ist eine gründliche DD oft ein Zeichen für

Seriosität und Professionalität.

Der Prozess der Due Dilligence

Eine Due Dilligence ist ein komplexer, zeit- und kostenaufwendiger Prozess der Prüfung von Unternehmen, die eine Finanzierung wünschen. Die Notwendigkeit ergibt sich einfach schon deshalb, weil jeder Investor Klarheit über Umfang und Risiko seiner Investition haben will und haben muss, da auch Investoren ggf. Rechenschaft ablegen müssen.

Es gibt 2 Formen einer Due Dilligence:

A. Die einfache Due Dilligence (EDD)

Bei einer EDD liegt der Fokus auf einer schnellen Überprüfung der wesentlichen Informationen und Risiken. Sie konzentriert sich auf die wichtigsten rechtlichen, finanziellen und operativen Aspekte, um einen groben Überblick über das zu prüfende Unternehmen oder die Transaktion zu erhalten. Dieser Ansatz wird in Situationen angewendet, in denen die Risiken als geringer eingeschätzt werden oder wenn eine detaillierte Prüfung aus Zeit- oder Kostengründen nicht möglich oder erforderlich ist. Die haftungsfreie Prüfung erfolgt hier durch eine oder mehrere erfahrene Unternehmensberatungen.

B. Die tiefgehende (umfassende) Due Diligence (TDD)

Eine TDD beinhaltet eine gründliche und umfassende Analyse aller relevanten Aspekte des zu prüfenden Unternehmens oder der Transaktion. Hier werden alle in der vorherigen Antwort genannten Themenkomplexe eingehend untersucht. Es werden detaillierte Finanzanalysen, umfangreiche rechtliche Prüfungen, operative Analysen und eine umfassende Bewertung der Risiken und Chancen durchgeführt. Eine TDD wird in der Regel bei größeren Transaktionen oder bei Situationen angewendet, in denen die Risiken als hoch eingeschätzt werden. Die haftungseinschließende Prüfung erfolgt hier durch spezialisierte Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater.

Wie lange dauert eine Due Dilligence?

Die Dauer einer DD kann stark variieren und hängt von verschiedenen Faktoren ab, einschließlich der Art und Komplexität des zu prüfenden Unternehmens oder der Transaktion, der verfügbaren Ressourcen, dem Umfang der Prüfung und den spezifischen Anforderungen der beteiligten Parteien. In der Regel kann eine DD von wenigen Wochen bis zu mehreren Monaten dauern. Bei kleineren Transaktionen oder bei einer einfachen Due Dilligence (A) kann der Prozess in 2 bis 3 Wochen abgeschlossen sein. Hierbei

werden oft nur die wesentlichen Aspekte des Unternehmens geprüft und die Risiken und Chancen grob bewertet.

WICHTIG: Es bleibt anzumerken, dass die Dauer einer wesentlich von der Zusammenarbeit und Verfügbarkeit der beteiligten Parteien abhängt. Wenn alle benötigten Informationen und Unterlagen zeitnah bereitgestellt werden können und alle beteiligten Parteien effizient zusammenarbeiten, wird dies den Prozess beschleunigen

Was kostet eine Due Dilligence?

Die Kosten einer Due Diligence können stark variieren, abhängig von verschiedenen Faktoren:

Größe und Komplexität des Unternehmens

Ein großes Unternehmen mit vielen Geschäftsbereichen oder internationalen Aktivitäten erfordert eine tiefere und umfangreichere Prüfung als ein kleines Start-up oder ein lokales Geschäft.

Art der Finanzierung

Die Due Diligence für einen Börsengang (IPO) kann teurer sein als für eine einfache Kreditfinanzierung.

Bereiche der Due Diligence

Eine Due Diligence kann verschiedene Bereiche umfassen, darunter finanzielle, rechtliche, steuerliche, operationelle, technologische und andere Prüfungen. Je mehr Bereiche abgedeckt werden müssen, desto höher sind die Kosten.

Involvierte Experten

Abhängig von den Anforderungen können verschiedene Experten wie Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, Branchenspezialisten und IT-Experten an der Due Diligence beteiligt sein.

Region und Marktbedingungen

In einigen Regionen oder Ländern können die Kosten für Due Diligence-Dienstleistungen höher sein als in anderen. Marktbedingungen und Wettbewerb können ebenfalls die Kosten beeinflussen.

Dauer der Prüfung

Ein straffer Zeitplan oder ein besonders dringender Bedarf kann zu höheren Kosten führen, insbesondere wenn Überstunden oder zusätzliche Ressourcen erforderlich sind.

Als grober Richtwert können die Kosten für eine Due Diligence im vier- bis sechsstelligen Bereich liegen, je nach Größe und Komplexität des Unternehmens und der Art der Finanzierung. Es ist jedoch wichtig zu betonen, dass dies nur eine grobe Schätzung ist und die tatsächlichen Kosten je nach den oben genannten Faktoren und anderen Umständen variieren können. Die Kosten trägt normalerweise der Finanzierungsempfänger. In einigen Fällen beteiligt sich aber auch der Investor an den Kosten.

Due Diligence mit Agathon

Mit unserer Expertise im Bereich der Due Diligence für Finanzierungen stehen wir Ihnen als vertrauenswürdiger Partner zur Seite. Unsere gründlichen Analysen und transparenten Bewertungen bieten Ihnen die Sicherheit, die Sie in der komplexen Welt der Unternehmensfinanzierung benötigen.

2. Compliance im Rahmen einer Finanzierung

Sicherheit und Integrität auf dem Weg zu Ihrem Kapital

Die Finanzierung ist ein kritischer Moment im Lebenszyklus eines Unternehmens, sei es ein Start-up, das eine erste Investitionsrunde sucht, oder ein etabliertes Unternehmen, das eine Expansion plant. In diesem Prozess ist Compliance mehr als nur ein Buzzword – es ist das Fundament eines reibungslosen, verantwortungsbewussten und erfolgreichen Finanzierungsprozesses.

Was bedeutet Compliance im Finanzierungskontext?

Compliance im Rahmen einer Finanzierung bedeutet sicherzustellen, dass alle finanziellen Transaktionen, Vereinbarungen und Berichterstattungen in Einklang mit geltenden Gesetzen, Vorschriften und Standards stehen. Dies beinhaltet sowohl die Einhaltung externer Regularien als auch interne Richtlinien und Best Practices.

Warum ist dies entscheidend?

Fehler oder Versäumnisse in der Compliance können den Finanzierungsprozess erheblich verzögern, die Kosten erhöhen und das Vertrauen der Investoren untergraben. Ein solides Compliance-Framework hingegen zeigt potenziellen Geldgebern, dass Ihr Unternehmen verantwortungsbewusst geführt wird und ein geringeres Risiko darstellt.

Compliance mit Agathon

Die spezialisierte Beratung im Bereich "Compliance im Rahmen einer Finanzierung" bietet Ihnen eine umfassende Unterstützung – von der ersten Risikobewertung über die Strukturierung von Finanzierungsvereinbarungen bis hin zur Vorbereitung und Überprüfung aller erforderlichen Unterlagen.

Einfache Compliance (EC)

A) Eine einfache, haftungsfreie Compliance (EC) bezieht sich in der Regel auf die grundlegenden regulatorischen Anforderungen, denen ein Unternehmen oder eine Organisation folgen muss. Dies umfasst in der Regel die Einhaltung von Gesetzen, Vorschriften und Standards, um Risiken zu minimieren und den Geschäftsbetrieb rechtskonform zu führen. Eine EC konzentriert sich auf die Erfüllung der

Mindestanforderungen und das Vermeiden von Sanktionen oder anderer Konsequenzen.

B) Ziel: Eine Überprüfung der Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen und interner Richtlinien des Zielunternehmens.

C) Umfang: Es wird eine einfache Analyse der Compliance-Praktiken des Zielunternehmens durchgeführt, einschließlich der Identifizierung von potenziellen Verstößen gegen Gesetze, Vorschriften oder interne Richtlinien.

D) Erwartete Ergebnisse: Ein Bericht über die identifizierten Compliance-Risiken und Empfehlungen für mögliche Maßnahmen zur Verbesserung der Compliance-Praktiken.

Welche Kosten entstehen?

Die Kosten für eine Compliance-Beratung im Rahmen einer Finanzierung hängen von der Größe und Komplexität des Finanzierungsvorhabens ab. Die Honorare reflektieren den Wert unserer Expertise und die Bedeutung einer gründlichen, professionellen Compliance-Begleitung. Aber denken Sie immer daran: Eine erfolgreiche, compliance-konforme Finanzierung kann langfristig erhebliche Kapital- und Reputationsschäden vermeiden und so letztlich zu erheblichen Einsparungen führen.

3. Term Sheets: Ein verlässlicher Kompass in der Finanzierungswelt

Die Finanzierung eines Unternehmens, ob Start-up oder etablierter Betrieb, ist oft eine komplexe Reise mit vielen Unbekannten. Ein Term Sheet dient als Wegweiser, der klare Markierungen setzt und den Weg zum Ziel erleuchtet. Aber was genau ist ein Term Sheet, und warum ist es so entscheidend für Ihren Finanzierungsprozess?

Was ist ein Term Sheet?

Ein Term Sheet ist ein Dokument, das die wichtigsten Bedingungen und Konditionen einer geplanten Finanzierung skizziert. Es dient als Vorlage für zukünftige verbindliche Verträge und schafft ein solides Fundament für Verhandlungen zwischen Unternehmen und Investoren. Ein gut strukturiertes Term Sheet klärt wichtige Punkte wie die Bewertung des Unternehmens, die Höhe der Investition, die Rechte der Investoren und viele andere kritische Aspekte.

Warum ein Term Sheet?

Klarheit & Transparenz

Ein Term Sheet stellt sicher, dass alle Parteien die wesentlichen Bedingungen der Vereinbarung verstehen und akzeptieren.

Zeit- & Kostenersparnis

Es erleichtert die anschließenden Vertragsverhandlungen, da viele Schlüsselpunkte bereits im Vorfeld geklärt werden.

Risikominderung

Durch die Festlegung von Bedingungen und Erwartungen verringert es das Risiko von Missverständnissen und späteren Konflikten.

Term Sheets mit Agathon

Mit unserer umfassenden Erfahrung in der Erstellung von Term Sheets bieten wir Ihnen maßgeschneiderte Lösungen, die auf Ihre spezifischen Bedürfnisse und Ziele zugeschnitten sind. Wir gewährleisten, dass Ihr Term Sheet korrekt und auch strategisch

ausgerichtet ist, um den besten Deal für Ihr Unternehmen zu sichern.

Welche Kosten entstehen?

Die Kosten für die Erstellung eines Term Sheets variieren je nach Komplexität des Projekts und den spezifischen Anforderungen. Grundsätzlich reichen die Kosten von einigen Hundert bis mehreren Tausend Euro. Der genaue Preis hängt von der Tiefe der Analyse, der Beratung und den individuellen Bedürfnissen Ihres Unternehmens ab. Was Sie jedoch erhalten, ist eine maßgeschneiderte und verlässliche Grundlage für Ihre Finanzierungsgespräche – eine Investition, die sich in erfolgreichen Verhandlungen und klaren Geschäftsbedingungen mehrfach auszahlt.

Agathon - Ihr verlässlicher Partner in einer dynamischen Geschäftswelt

In einer sich stetig wandelnden Geschäftsumgebung sind Transparenz, Integrität und fundierte Entscheidungen von unschätzbarem Wert. Unsere Expertise in den Bereichen Due Diligence, Compliance und Term Sheets stellt sicher, dass Ihr Unternehmen immer einen Schritt voraus ist, egal ob bei komplexen Finanzierungen, regulatorischen Anforderungen oder strategischen Verhandlungen.

Unser Engagement geht über das reine Consulting hinaus: Wir sehen uns als Ihren Partner, der Sie mit Wissen, Erfahrung und einem maßgeschneiderten Ansatz unterstützt. Unser Ziel ist es, Sie optimal auf die Herausforderungen von morgen vorzubereiten und sicherzustellen, dass Sie jede Hürde mit Vertrauen nehmen können.

Lassen Sie uns gemeinsam Ihre unternehmerische Vision verwirklichen. Wir freuen uns darauf, Sie und Ihr Unternehmen in eine erfolgreiche Zukunft zu begleiten.

Über den Autor



Rüdiger Hollm, Geschäftsführer der Agathon Unternehmensberatungsgesellschaft mbH aus der Hamburger Metropolregion, ist ein hochqualifizierter Diplom-Wirtschaftsingenieur, MBA, M.Sc. und Präsident der KMU.ACADEMY.

In den rund 30 Jahren in der Finanz- und Managementberatung hat er umfangreiche Kenntnisse und Fähigkeiten erworben, die es ihm ermöglichen, seine Kunden in den Bereichen Due Diligence und Compliance

kompetent zu beraten. Seine Fachkenntnisse und die des Agathon-Teams erstrecken sich über die gesamte Bandbreite der Finanz- und Managementfragen.

Mit seinem fundierten Hintergrund und seiner starken akademischen Ausbildung als Absolvent der renommierten Universität Hamburg ist Rüdiger in der Lage, auf einen breiten Wissensschatz zurückzugreifen. Seine Expertise umfasst verschiedene Branchen, darunter Handel, Bauwesen und Logistik. Er verfügt über ein umfassendes Verständnis für die spezifischen Bedürfnisse und Herausforderungen seiner Kunden.

Rüdiger ist nicht nur ein erfahrener Berater, sondern auch ein geschätzter Ansprechpartner für Unternehmen im norddeutschen Raum. Seine persönliche Beratung und die Möglichkeit von Hausbesuchen, zeigen sein Engagement für eine individuelle und maßgeschneiderte Beratung. Rüdiger ist bestrebt, seine Kunden bestmöglich zu unterstützen und ihnen zu helfen, ihre finanziellen und betrieblichen Ziele zu erreichen.

Mit seinem breiten Erfahrungsschatz und seiner Fähigkeit, komplexe Zusammenhänge zu verstehen, bietet Rüdiger Hollm einen Mehrwert für Unternehmen, die qualifizierte Beratung in den Bereichen Due Diligence und Compliance suchen. Er ist bestrebt, seinen Kunden dabei zu helfen, ihre Geschäftsaktivitäten effizienter zu gestalten, Risiken zu minimieren und die Einhaltung von Vorschriften sicherzustellen.

Haftungsausschluss:

Die Informationen und Ratschläge in diesem Leitfaden über Due Dilligence dienen einer ersten Orientierung, sind nicht vollständig und bilden nur einen sehr kleinen Teil der behandelten Themenkomplexe ab. Sie wurden sorgfältig zusammengestellt und basieren auf dem aktuellen Stand der Praxis. Der Autor übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität des Inhalts, der ausschließlich zur allgemeinen Information dient und auf keinen Fall eine individuelle Beratung durch einen qualifizierten Experten ersetzen kann. Jegliche Haftung für eventuelle Schäden oder Verluste, die durch die Anwendung der hier beschriebenen Inhalte entstehen könnten, ist ausgeschlossen. Mit der Nutzung dieses Leitfadens erklären Sie sich mit dem Haftungsausschluss einverstanden.

