



CASE STUDY

Mit einer starken Marke zu frischer Liquidität

Eine innovative Finanzierungslösung auf Basis immaterieller Wirtschaftsgüter
in Zusammenarbeit mit der TA Triumph-Adler AG

Im Document Business ist TA Triumph-Adler der Spezialist. Das Unternehmen analysiert und berät Geschäftskunden individuell und realisiert den effizienten Document-Workflow. Sowohl in Papier- als auch in elektronischer Form und mit nachhaltigem Service. Mit über 170.000 installierten Systemen bei mehr als 33.000 zufriedenen Endkunden und mit 111 Jahren Erfahrung im „Document-Business“ ist der Konzern absoluter Marktführer in Deutschland. Die TA Triumph-Adler AG ist im Prime Standard der Deutschen Börse notiert und erzielte im Geschäftsjahr 2006 mit 1.400 Mitarbeitern einen Umsatz von 378 Mio. Euro. Sitz der AG ist Nürnberg.



„Die Sale-and-Lease-Back Transaktion auf Basis der Vertriebsmarke „Utax“ über einen bankenunabhängigen Finanzierer war eine optimale Ergänzung. Bei einem besicherten Firmenkredit hätte die Marke nicht in gleichem Maße als Sicherheit eingebracht werden können.

Dr. Bernd Köhler, Vorstand Finanzen, TA Triumph-Adler AG

Durch gewerbliche Schutzrechte wie Marken, Lizenzen und Patente können sich sowohl jungen als auch alteingesessenen Mittelständlern neue Finanzierungswege öffnen. Davon profitierte auch die traditionsreiche TA Triumph-Adler AG, die durch eine innovative Finanzierungslösung der Vantargis AG jetzt über mehr Liquidität verfügt und damit neue Investitionen durchführen kann.

Oft wird der Wert von geistigem Eigentum (Intellectual Property) von Unternehmen, Investoren und Banken unterschätzt. Neben Verkauf oder entgeltlicher Überlassung bieten immaterielle Wirtschaftsgüter noch weitere Möglichkeiten für die Kapitalfreisetzung, die oft vergessen werden.

Die Vantargis AG, München, hat innovative Finanzierungsstrukturen für „Intellectual Property“ ausgearbeitet, um stille Reserven aufzudecken und Unternehmen schnell mit frischem Kapital zu versorgen. Im Fall vom Nürnberger Büromaschinenexperten Triumph Adler wurden über eine „Sale-and-Lease-Back“ Transaktion liquide Mittel Restrukturierung der Passivseite der Bilanz bereitgestellt. Insbesondere ging es für die TA Triumph-Adler AG um die Rückführung teurer Finanzierungsformen, wie z.B. Mezzanine, da diese das Unternehmensergebnis zu stark belasteten. Gleichzeitig sollten die Kapitalkosten gesenkt werden, dafür war eine Neustrukturierung und Optimierung des Sicherheitenpools unumgänglich. Das erforderliche Kapital stellte Vantargis über Ihre Tochter AML-Leasing zur Verfügung.

Die Vorteile und Motivationen bei der Mobilisie-

rung von Anlagevermögen und der Realisierung von Sale-and-Lease-back-Lösungen sind vielfältiger Natur. Die Lösung von Vantargis ermöglicht eine Liquiditäts- und Ertrags-Beschaffung durch Anlagevermögen des Kunden, die sonst nur schwer hierfür genutzt werden können. Langfristig in Anlagen, Maschinen - oder auch in den immateriellen Vermögensgegenständen - gebundenes Kapital wird aktiviert. Oft können zudem auch erhebliche stille Reserven aus Wertsteigerungen aufgedeckt werden. Der Liquiditätszufluss aus dem Verkaufserlös eröffnet dem Unternehmen weit reichende neue Spielräume: Bestehende Kredite können zurückgeführt, strategische Investitionen in Wachstum durchgeführt und gleichzeitig zur Optimierung von Bilanz- und Ergebnisstrukturen eingesetzt werden.

Christian Schultes, Vorstand für Finanzen bei Vantargis, erklärt: „Ein Sale-and-Lease-Back als Sonderform des Leasings bringt Mittelständlern neben der schnellen Kapitalfreisetzung einen entscheidenden Vorteil: Die Kreditlinien der Hausbanken werden nicht belastet.“

Das Leasing der Vertriebsmarke „Utax“ über einen bankenunabhängigen Finanzierer war laut Bernd Köhler, Finanzvorstand der TA Triumph-Adler AG, eine optimale Alternative. „Bei einem besicherten Firmenkredit hätte die Marke nicht in gleichem Maße als Sicherheit eingebracht werden können.“, so Köhler.

Triumph Adler wird auch weiterhin auf Know-How von Finanzpartnern wie Vantargis setzen, wenn es darum geht, neue Wachstumschancen zu nutzen.

Referenzkunde

TA Triumph-Adler AG

www.triumph-adler.de

Aufgabenstellung

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

Unsere Lösung

Bereitstellung von Liquidität über immaterielle Wirtschaftsgüter bzw. IP (Intellectual Property)

VANTARGIS AG

Widenmayerstrasse 28 | 80538 München
Telefon +49 (0)89 - 20 500 505 | Telefax +49 (0)89 - 20 500 555
wilkommen@vantargis.de | www.vantargis.de