

Instrumente der Projektfinanzierung

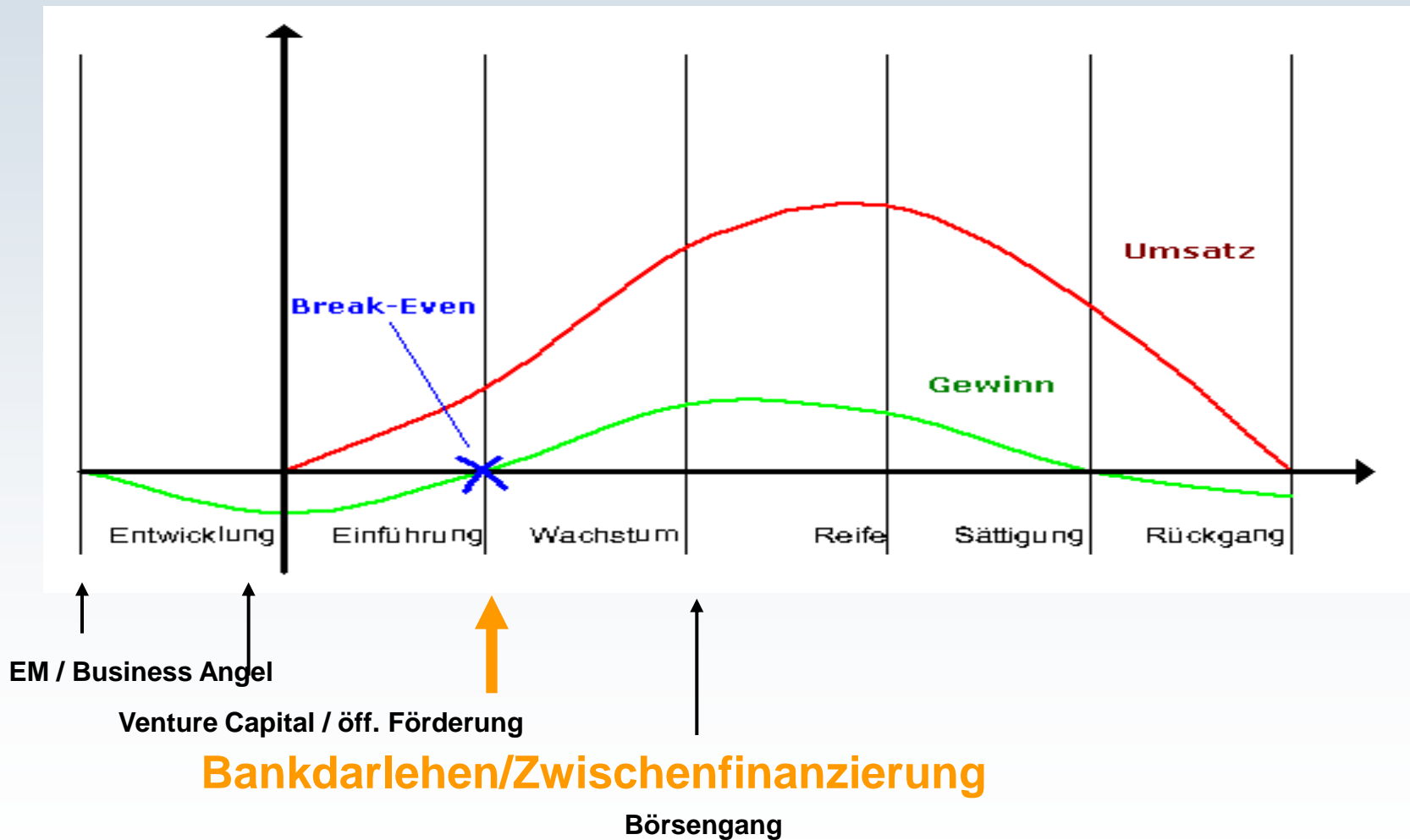
Commerzbank AG
Firmenkunden
Land Brandenburg
Ralf-Peter Losensky

Cottbus, 10.04.2008

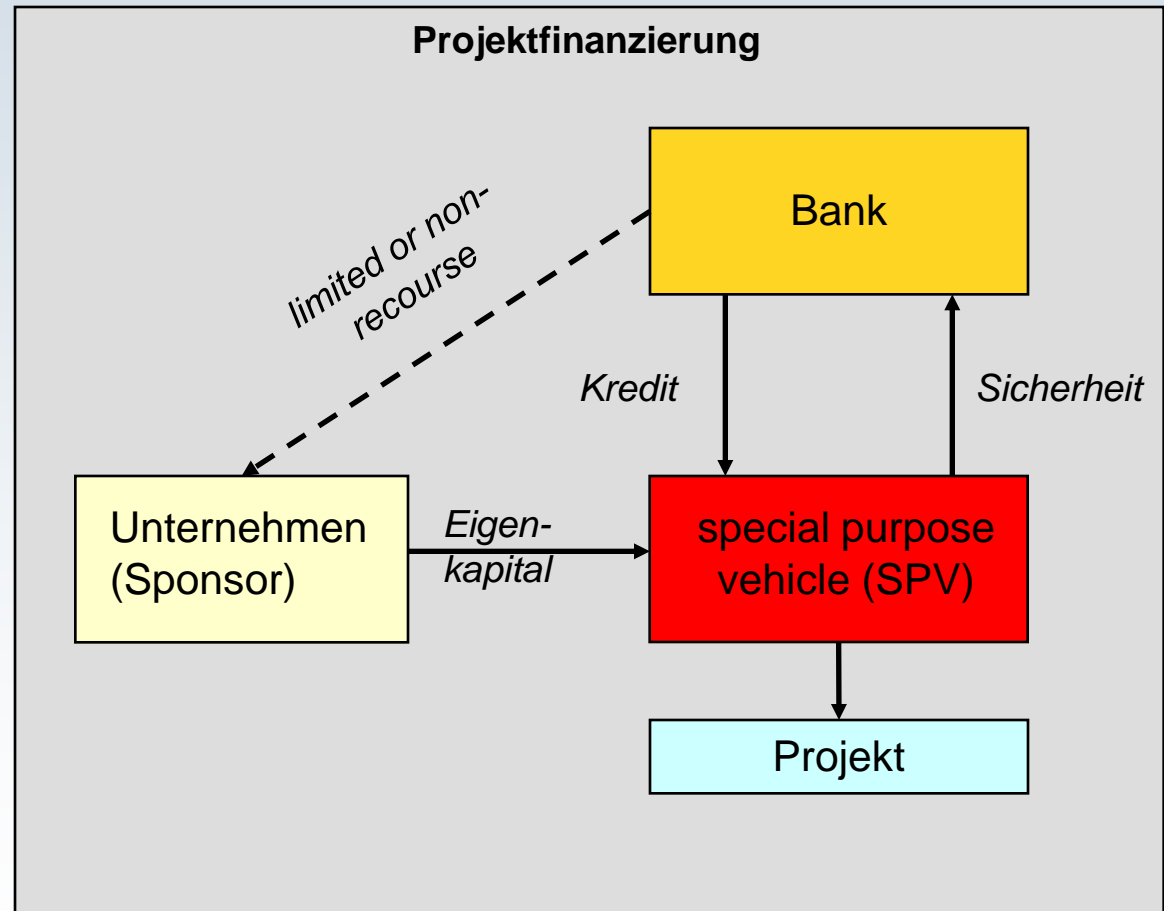
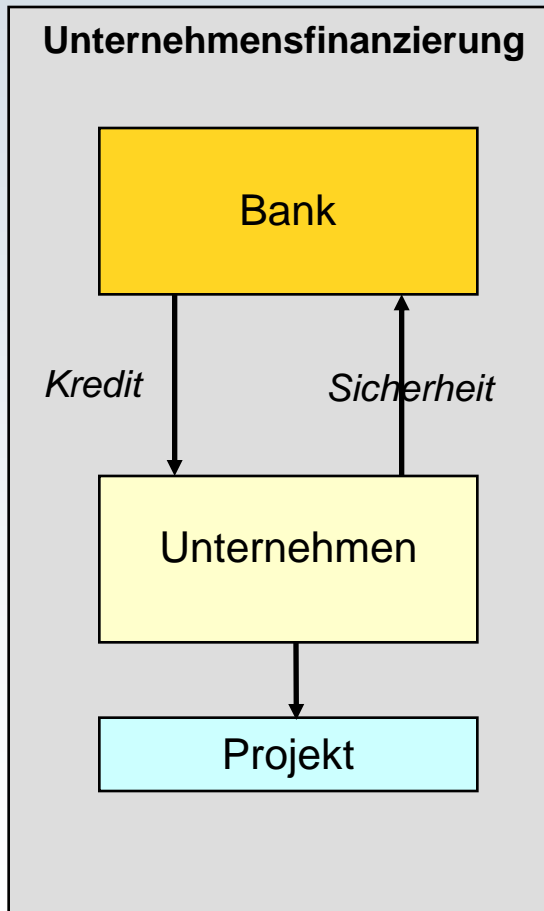
Agenda

1. ***Unterschied zwischen Unternehmens- und Projektfinanzierung***
2. ***Merkmale einer Projektfinanzierung***
3. ***Ablauf einer Projektfinanzierung***
4. ***Instrumente der Projektfinanzierung***
5. ***Beispiel einer Projektstruktur***
6. ***Leistungsspektrum der Commerzbank***

Produktlebenszyklus und Finanzierung



Unternehmens- vs. Projektfinanzierung



Charakteristika einer Projektfinanzierung

1. Kreditgewährung für ein **Investitionsvorhaben**, das i.d.R. von verschiedenen Unternehmen (Sponsoren) eigens dafür gegründeten **Projektgesellschaften** (SPV) durchgeführt wird
2. Finanzierung basiert im Wesentlichen auf dem zukünftigen **Kapitalfluss** (cash flow) des Projektes
3. Typischerweise **Besicherung** durch Grundschulden und/oder Sicherungsübereignung von Anlagen sowie Abtretung sämtlicher Rechte aus Verträgen der Projektgesellschaft mit Dritten
4. Nachweis der **technischen** und **wirtschaftlichen Durchführbarkeit** des Projektes

Ablauf einer Projektfinanzierung



Instrumente der Projektfinanzierung

- Gesellschafts- / Projektorganisation
- Due Diligence
- Wirtschaftlichkeitsanalyse
- Finanzoptimierung

Instrumente der Projektfinanzierung

Gesellschafts- / Projekt- organisation

- Suche nach Partnern / Investoren
- Auswahl von Beratern/Gutachtern/ Banken
- Erarbeitung Zeitplan
- Rechtsfragen
- steuerliche Aspekte

Instrumente der Projektfinanzierung

Due Diligence

Beschaffungs- analyse

- Rohstoffvorkommen
- Additive
- Bonitäten Lieferanten
- Preise
- Preisentwicklung
3 Jahre
- Zahlungsbedingungen

Technologie- / Verfahrens-analyse

- Technologiesicherheit
- Verfahrenssicherheit
- Patentsicherheit
- Qualitätssicherheit
- Versicherungen, auch Be-
triebsunterbrechungsvers.

Abnahme- / Marktanalyse

- Bonität der Abnehmer
- Letter of intent weiterer
Kunden
- Marktentwicklung
- Preisentwicklung

Bezugsverträge



Abschluss



Lieferverträge

Instrumente der Projektfinanzierung

Wirtschaftlich- keitsanalyse

- Sensitivitätsanalyse / Szenariomodell
best-case / worst-case
- Plausibilitätsprüfung
- Erstellung Risikoprofil
Stärken / Schwächen
- Berichterstattung (intern / extern)
- Exit-Strategie

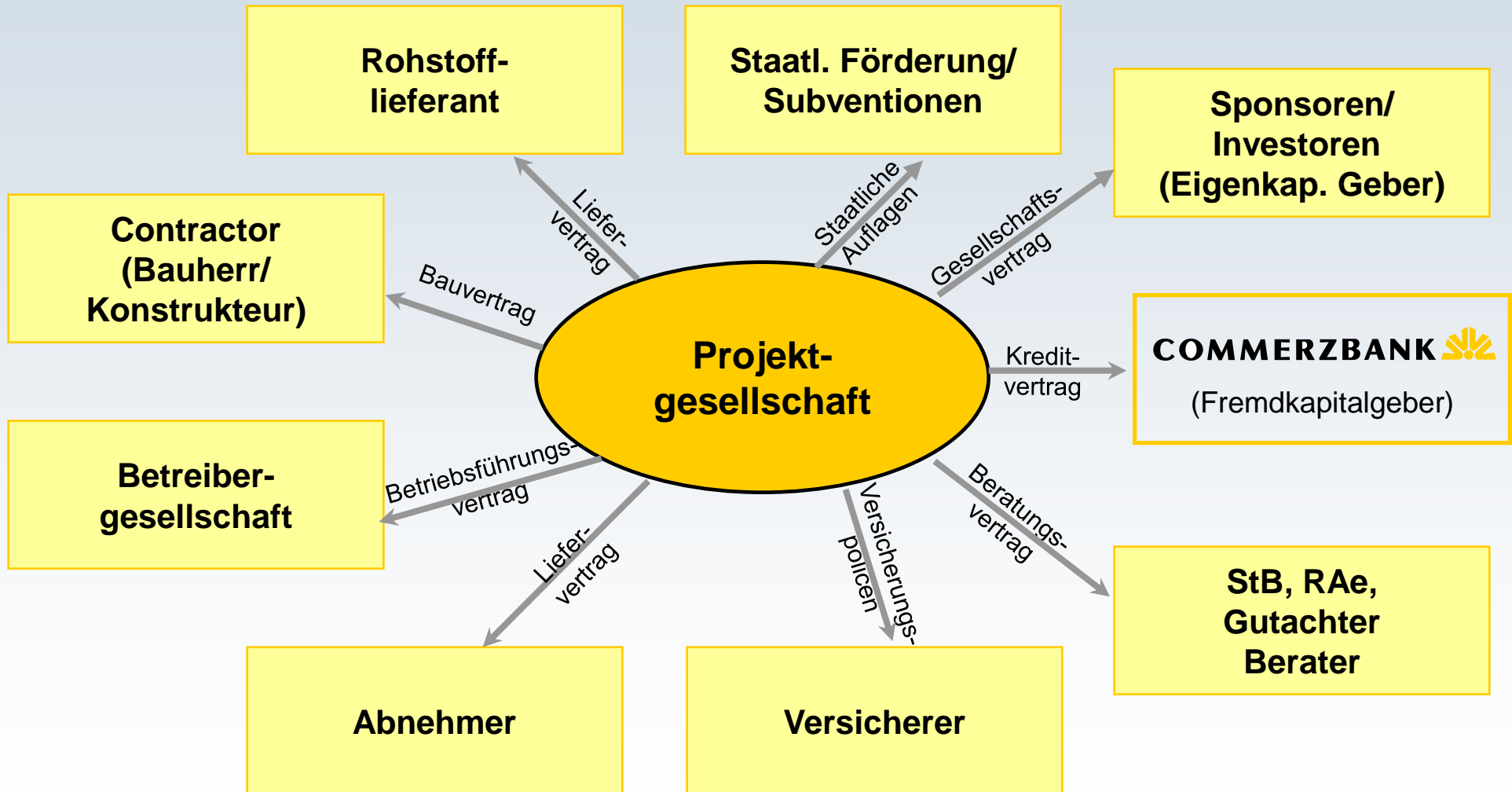
Instrumente der Projektfinanzierung

**Finanz-
optimierung**

- Eigenkapital
- Fremdkapital
- Fördermittel
- sonstige Finanzierungsmittel

Ziel: erforderliche Finanzmittel stehen zum richtigen Zeitpunkt bereit!

Beispiel einer Projektstruktur



Leistungsspektrum der Commerzbank

- Aktive Begleitung bei Planung, Bietung und Realisierung des Investitionsvorhabens
- Zielorientierte Beratung in allen Projektphasen
- Analyse und Strukturierung des Gesamtvorhabens:
Entwicklung von maßgeschneiderten Finanzierungsstrukturen auf Basis unseres Branchen-Know-how
- Beratung, Arrangierung und Finanzierung aus einer Hand

Kundennutzen

- **Kompetente Begleitung** bei der Beratung, Arrangierung und Finanzierung von Investitions- und Akquisitionsvorhaben durch ein internationales Team mit langjähriger Beratungs- und Finanzierungserfahrung
- **Zeit- und Kostenvorteile** durch etabliertes Netzwerk zu internationalen Investoren, Finanzinstituten und externen Beratern aus Technik, Recht und Wirtschaftsprüfung
- **Reduzierung des Arbeits- und Zeitaufwands** durch Begleitung komplexer Projekte mit allen Leistungen aus einer Hand

Kundennutzen

- Gezielte Konzentration von **Branchen- und Markt-Know-how** durch Organisation in Industriegruppen
- Steuerliche und gesellschaftliche Bedürfnisse fließen in **maßgeschneiderte Projektstrukturen** ein
- **Finanzstarker** Partner mit der Fähigkeit, große Beträge zu zeichnen
- **Professionelle Syndizierung** durch etablierte Kontakte zu den Fachabteilungen unserer Wettbewerber

Kontakt

Ralf-Peter Losensky (Firmenkundenbetreuer)

Telefon: 0355 616-340

Fax: 0355 616-490

Email: ralf-peter.losensky@commerzbank.com

Vielen Dank