Sicherung kurz-fristiger Liquidität in der COVID-19 Situation

März 2020

KEARNEY

Sicherung kurzfristiger Liquidität in der COVID-19 Situation

Die Auswirkungen der COVID-19 Pandemie stellen Unternehmen aller Branchen vor bislang ungekannte wirtschaftliche Herausforderungen. Die Isolationsmaßnahmen resultieren in vielen Ländern in einem überraschenden Nachfragerückgang. Erste Produktionsstopps sind schon jetzt zu beobachten – die Dauer der Nachfragekrise ist schwer abschätzbar. Die Konsequenz: vielen Firmen droht nach dem Rekordjahr 2019 eine bedrohliche Liquiditätssituation im zweiten Quartal 2020.

Erste Lösungsansätze

Die deutsche Bundesregierung hat in den letzten Tagen eine Vielzahl von Unterstützungsmaßnahmen auf den Weg gebracht, die den Unternehmen in Deutschland bei der Bewältigung der aktuellen Corona-Krise helfen sollen. Neben steuerlichen Erleichterungen und der Vereinfachung der Beantragung von Kurzarbeitergeld wurden dabei insbesondere Maßnahmen zur Unterstützung der Kreditversorgung eingeleitet.

Kearney Mehrwert
Kearney verfügt über einen umfangreichen Instrumentenkasten, um Unternehmen jetzt pragmatisch und schnell bei der Navigation durch die verschiedenen Programme, der Beantragung bis hin zur Auszahlung der Liquiditätshilfen zu unterstützen.

Bestehende und neue Lösungsansätze

Aktuell werden unterschiedliche Maßnahmen von der Bundesregierung auf den Weg gebracht, um die Kreditversorgung der Unternehmen in der Krise sicherzustellen. Neben den KfW-Programmen und den Bürgschaftsprogrammen, die dabei in Frage kommen, sind in erster Linie zusätzlich die Schutzschirme im Rahmen des Wirtschaftsstrukturfonds relevant. Nachfolgend ein kurzer Überblick über die aktuellen Finanzierungsprogramme:

Allgemeine KfW-Kreditprogramme	3-stufiges Bürgschaftssystem	Corona-Sonderprogramm
– Unterschiedliche Programme der KfW, z.B. Unternehmerkredit / Kredit für Wachstum – Entweder Beteiligung an Bankenkonsortium oder als Durchleitungskredit – Kreditbetrag max. 200 Mio. €, Voraussetzung: Unternehmen min. 5 Jahre am Markt – Risikobeschränkungen: max. Risikoanteil KfW 70% (Wachstum), bzw. Haftungsfreistellung Bank 80% – Größenbegrenzungen: 500 Mio. € Umsatz, Einzelunternehmen, Gruppen bis 2-5 Mrd. €	– Landes-Förderbanken: Kredite <2,5 Mio. €; 80% Ausfallbürgschaft – Landes-Bürgschaften: Kredite bis 50-100 Mio. €; 80% Ausfallbürgschaft – Bundesbürgschaft: keine Limitierung Kreditbedarf; relevant, wenn mehrere Länder betroffen; 80% Ausfallbürgschaft – Sofern nicht unter de-minimis Regel fallend, EU-Meldung erforderlich	– Erhöhte Risikotoleranz der KfW – Voraussichtlich als Durchleitungskredit oder Konsortialbeteiligung – Voraussichtlich Entfall oder sehr hohe Begrenzung der Beträge – Direkte Liquiditätshilfe (Betriebsmittel) und vereinfachte Beantragung – Aktuell 90% Haftungsfreistellung der Banken geplant, plus ggf. direkte Beteiligung des Bundes über Wirtschaftsfonds – Weitere Soforthilfen/Zuschüsse über Förderbanken der Länder verfügbar – Flexibilität bei Steuerzahlungszeitpunkten

Angaben Stand 24.3.2020 – ohne Gewähr

Anforderungen

Auch wenn die Details zu den verschiedenen staatlichen Unterstützungsprogrammen aktuell noch ausgestaltet werden, zeichnen sich erste Bedingungen für interessierte Unternehmen ab. Im Kern gilt es aufzuzeigen, dass der zu deckende Liquiditätsengpass auf die Folgen von COVID-19 zurückzuführen ist und das Unternehmen über ein tragfähiges Geschäftsmodell mit gesunder Finanz- und Vermögenslage verfügt. Um eine schnelle Beurteilung der Anträge zu ermöglichen, sollten sich betroffene Unternehmen schon jetzt vorbereiten folgende Bestandteile aufzuzeigen:

- **Transparenz** über Geschäft und Vermögens-, Finanz- und Ertragslage
- Gesundes & langfristig **tragfähiges Geschäftsmodell** vorhanden: kein Sanierungsfall vor COVID-19
- Kurzfristiger **Liquiditätsengpass** ist auf COVID-19 zurückzuführen
- **Liquiditätsbedarf** ist nicht durch eigene Mittel zu decken

Unterstützungsangebot

Projektvorgehen & Kernergebnisse

Kearney verfügt über ein umfangreiches Instrumentarium, um Unternehmen in der aktuellen Situation bei der Antragstellung der Liquiditätshilfen zu begleiten.

Anmerkung: Ggf. weitere Vorbereitung über Data Request; Zeiträume für Antragsbearbeitung bis zur Auszahlung noch unklar
Quelle: Kearney

Unser Arbeitsmodus

- Eingespielte Teams mit **pragmatischer & fokussierter** Arbeitsweise
- **„One-Team“** Ansatz für Co-Kreation & Wissenstransfer
- **Neutrale Perspektive** für **vertrauensvolles Sparring**
- **Virtuelle** & sichere **Teamräume** für enge persönliche Zusammenarbeit trotz COVID-19

Ihr Expertenteam

Wir sind uns der persönlichen Belastung durch Krisensituationen bewusst – sowohl für Sie, als auch für Ihr Führungsteam. Mit unserer umfangreichen Krisenerfahrung können wir pragmatisch und kurzfristig helfen. Unser Team, bestehend aus Experten mit langjähriger Restrukturierung- und Finanzierungserfahrung steht für sie bereit. Sprechen Sie uns an.

Hanjo Arms
Partner

- >25 Jahre Beratungs- und Industrieerfahrung
- Corporate Finance/ M&A
- Sanierung/Interim-Management

Dr. Martin Eisenhut
Partner & Leiter DACH

- >20 Jahre Beratungs-erfahrung, inkl. Projekte für BVS und Treuhand
- Sanierungsgutachten nach IDW S6

Astrid Latzel
Partnerin

- >18 Jahre Restruk-turierungserfahrung mit Schwerpunkt Industriegüter & Automobil
- Private Equity Expertin

Nils Kuhlwein von Rathenow
Partner

- ≥150 Projekte in der Restrukturierung
- Erfahrung mit staatlichen Hilfspro-grammen seit 2002

Markus Schmid
Partner

- >24 Jahre Restruk-turierungserfahrung
- Tätigkeit als CEO, COO Interim-Manager in Krisensituation

Hanjo Arms
Partner
hanjo.arms@kearney.com
+49 175 2659 782
Berlin

Dr. Martin Eisenhut
Partner & Leiter DACH Region
martin.eisenhut@kearney.com
+49 175 2659 668
München

Astrid Latzel
Partnerin
astrid.latzel@kearney.com
+49 175 2659 416
Berlin

Nils Kuhlwein von Rathenow
Partner
nils.kuhlwein@kearney.com
+49 175 2659 550
Düsseldorf

Markus Schmid
Partner
markus.schmid@kearney.com
+49 175 2659 420
München

This document is exclusively intended for selected client employees. Distribution, quotations and duplications – even in the form of extracts – for third parties is only permitted upon prior written consent of Kearney. Kearney used the text and charts compiled in this report in a presentation; they do not represent a complete documentation of the presentation.

A.T. Kearney GmbH
Dreischeibenhaus 1
40211 Düsseldorf
de.kearney.com

KEARNEY