



## Frisches Geld für den Mittelstand

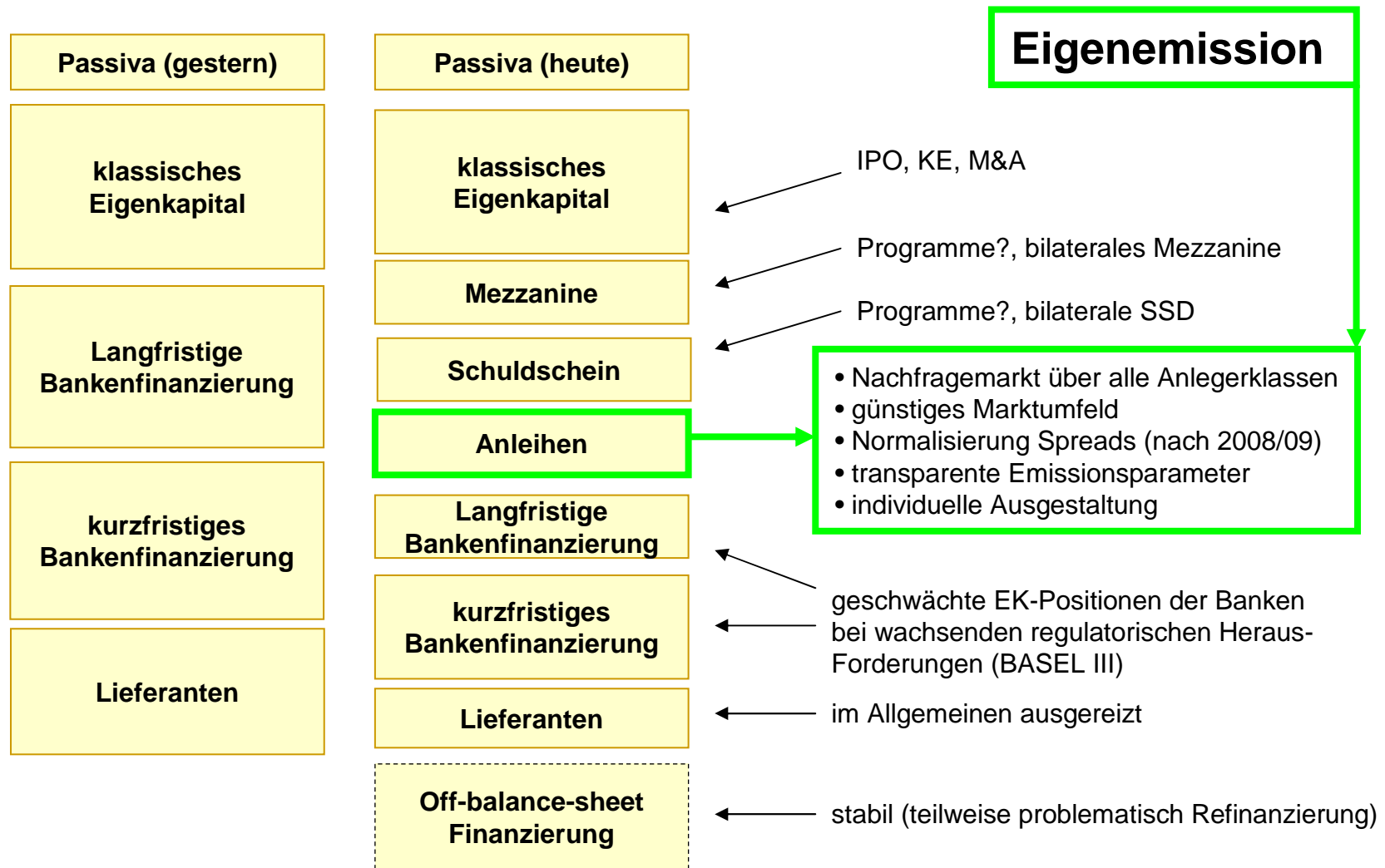
**Unternehmertag 2010**



## kurz zu uns ...

- wir sind eine partnerschaftlich aufgestellte Beratungsgesellschaft
  - wir beraten den unternehmerischen Mittelstand
  - wir sind konsequent auf Finanzierungsberatung fokussiert
  - wir sind unabhängig
  - wir arbeiten stringent ziel- und ergebnisorientiert
  - wir schaffen Mehrwert
- 
- Gründung 2005
  - persönliche Expertisen der Partner > zwei Jahrzehnte
  - Kapitalmarkterfahrung bei Eigenemissionen > sieben Jahre
  - erfolgreiche Transaktionen mit und ohne Börsennotiz
  - 2010 Gründungscoach im Freiverkehrssegment „**bondm**“
  - seit September 2010 drei erfolgreiche Transaktionen in „**bondm**“

# neue Wege zu "frischem Geld"



## mit welcher Wirkung für das Unternehmen ...

### ... in der Finanzierungsstruktur

- Unternehmen haftet „nur“ mit gutem Namen, Ideen und Geschäftsmodellen
- Unternehmen „blockiert“ keine Assets
- Unternehmen ist keinen Covenants unterworfen
- Unternehmen hat stabiles, reporting-/mittelverwendungsfreies Fremdkapital
- Unternehmen begibt sich nicht in die Abhängigkeit einzelner Kreditgeber oder Arrangeure → Bankenunabhängigkeit

### ... bei der Kapitalmarktofferte

- je nach Emissionsweg gewinnt Unternehmen Transaktionssicherheit durch Platzierungsphase von bis zu zwölf Monaten
- je nach Emissionsweg kennt Unternehmen die Anleger (Kreditgeber) und kann diese direkt ansprechen → Folgeemissionen
- Unternehmen kann als Emittentin IHS individuell gestalten, z.B. Endfälligkeit, Sonderkündigungsrecht, etc.
- Unternehmen hat Möglichkeit IHS nicht nur in „bondm“ notieren zu lassen, sondern in Primärmarktphase die Zeichnungsbox „bondm“ zu nutzen

# Unternehmensanleihe via Eigenemission

## Grundbedingungen

- aktueller Finanzierungsanlass
- passend zu Bilanzstruktur und -politik
- ausreichende Bonität
- BaFin-gebilligter Prospekt
- Handelsabwicklung über eine geeignete Zahlstelle

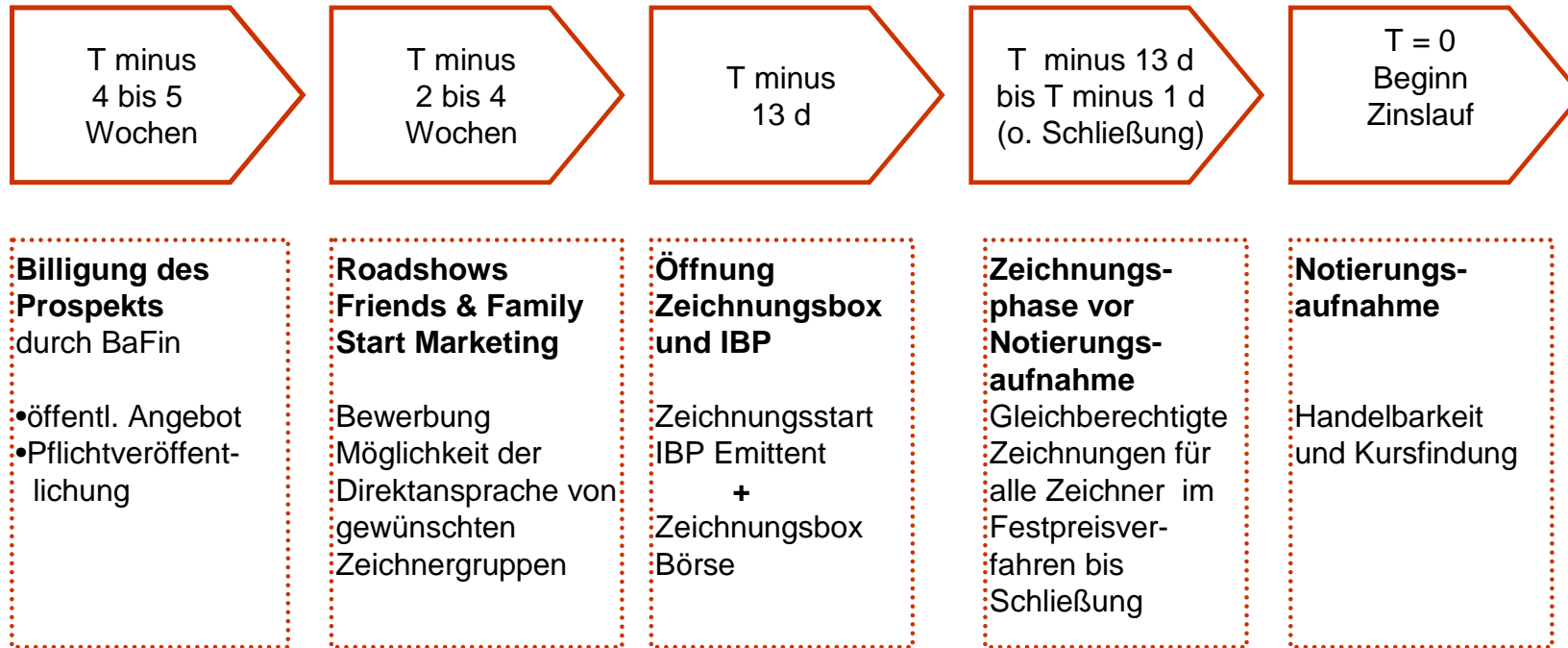
## + bei Notiz in „bondm“

- Listingantrag Freiverkehr Börse Stuttgart
- Antrag für Teilssegment „bondm“
- 1.000-er Stückelung der Anleihe
- Veröffentlichung testierter Jahresabschluß
- Emittenten-FactSheet, Finanzkalender, Halbjahresabschlüsse
- Ggf. Unternehmensrating und Bondm-Coach-Betreuungsvertrag
- Beachtung Regelwerk

# Phase I – Vorbereitung

- Strukturierung der Kapitalmaßname
  - ❑ Projektverantwortlichkeiten
  - ❑ Definition des Produktes
  - ❑ Emissionskalender
  - ❑ Auswahl der notwendigen Dienstleister
- Schnittstellendefinition
  - ❑ Ziffernmaterial (WP)
  - ❑ „Lyrik“ für Prospekt und Marketing
  - ❑ EDV – Migration Zeichnungstool
- RA für BaFin-Prospekt
  - ❑ Auswahl erfahrener (Prospekt-)Jurist empfehlenswert
- Ratingagentur
  - ❑ Einbindung Rating Advisor empfehlenswert
- Anbindung Zahlstelle (Bank)
  - ❑ Zahlstellenvertrag
  - ❑ Konten-/ Depoteröffnung
- Mediaplan
  - ❑ kapitalmarktaffine Mediagentur
  - ❑ Festlegung der Marketingsstrategie
- Präsentation der Kapitalmaßnahme bei Börse
  - ❑ Vorstellung Management + Emission
  - ❑ Vereinbarung Emissionstermin

# Phase II – Umsetzung



wenn bei T = 0 nicht voll platziert

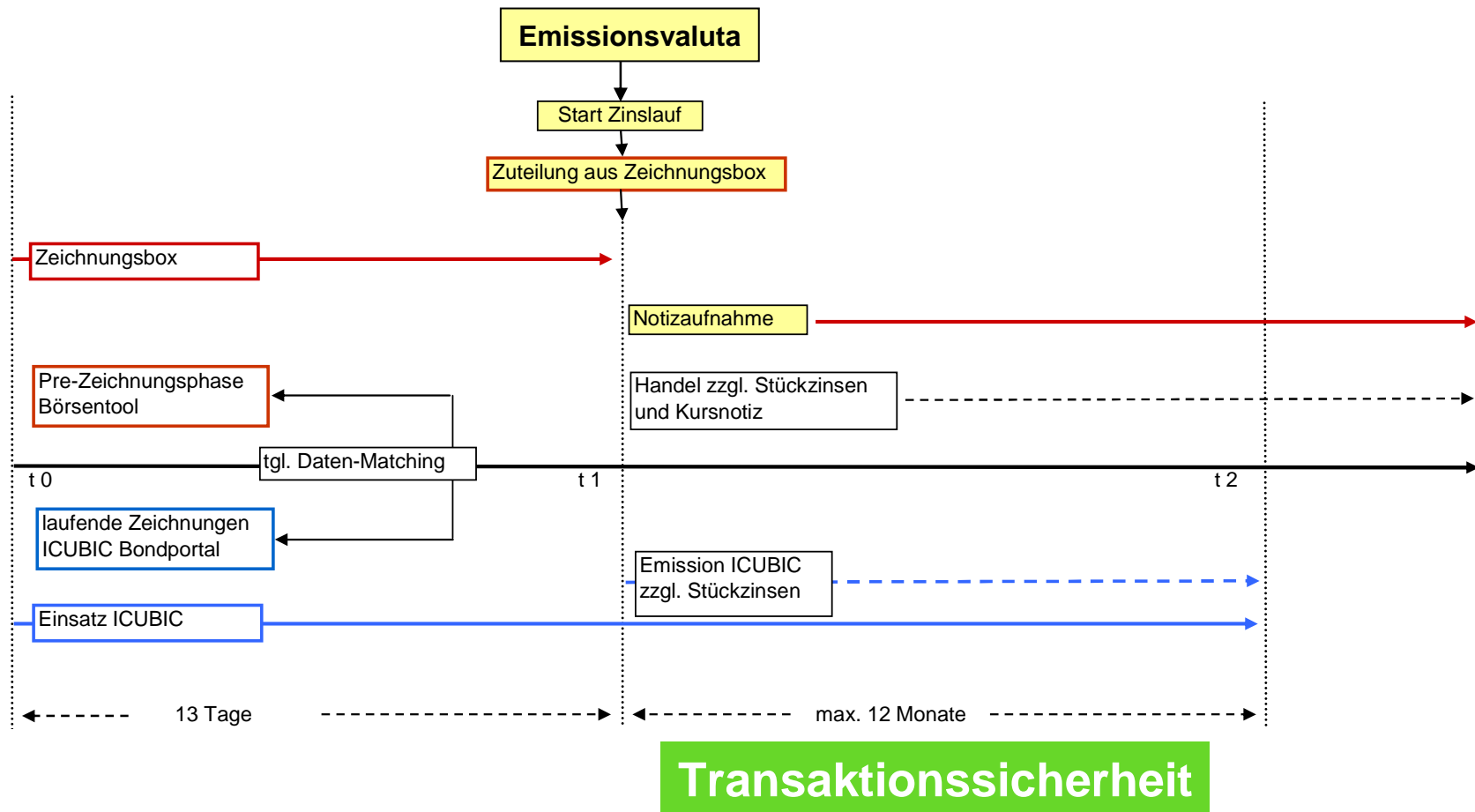


weiterhin Möglichkeit der Platzierung durch  
Emittentin via Zeichnungstool „IBP“

T = 0 → Billigung + max. 12 Monate

**Transaktionssicherheit**

# Eigenemission – dualer Zeichnungsprozess



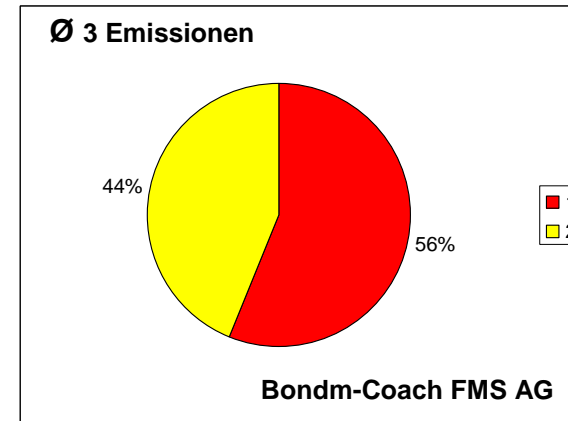
# Eigenemission – „zwei Wege zum Erfolg“

## Legende

1 ■ Zeichnungsbox Börse - „bondm“

2 ■ Zeichnungsbox Emittentin - „IBP“

1 + 2 = Transaktionssicherheit ✓



## Nutzung der jeweiligen Zeichnungswege abhängig z.B. von :

- Marktumfeld (Konkurrenz-)Emissionen (Push- vs. Pullmarkt)
- Marktverwerfungen bei Emissionsstart (z.B.: EURO, IRL, GREC)
- Kupon im Verhältnis zu Zinsniveau & konkurrierende Assetklassen
- Bekanntheitsgrad Emittentin (brand)
- Visibilität am Kapitalmarkt (Börsennotiz)
- Relationen: Emissionsvolumen / Unternehmensumsatz
- .....

## Eigenemission „bondm“ → Vorteile z.B. ...

### ... in Primärmarktphase

- signifikant größere Reichweite
- Erschließung weiterer Anlegerklassen
- Verkürzung Platzierungsphase
  - Cash Flow besser kalkulierbar
  - Erhöhung Transaktionssicherheit
  - Kostenersparnis (MAK, Dauer Marketing, etc.)
  - ...

### ... in Sekundärmarktphase

- Steigerung Visibilität des emittierenden Unternehmens
- Qualitativ hochwertiger Sekundärmarkt (QLP EUWAX)
  - Liquidität – Handelbarkeit
  - Transparenz
  - Faire Kurse – enge Spreads
  - ...

## Eigenemission – Folgepflichten „bondm“

- Veröffentlichung testierter Jahresabschluss (HGB)
- Veröffentlichung Halbjahresabschluss (verkürzt ohne Testat)
- „Quasi“-Ad-hoc-Pflicht (auf Anleihe bezogen)
- Pflege aktueller Finanzkalender
- Pflege Emittenten-FactSheet
- Bondm-Coach – Betreuung (wenn keine amtliche Notiz)
- jährliches Folgerating (wenn keine amtliche Notiz)

Vielen Dank für Ihr Interesse ...

Sie finden uns in München-Schwabing unmittelbar am Englischen Garten  
U 3 und U 6, Station Giselastraße

## FMS Aktiengesellschaft

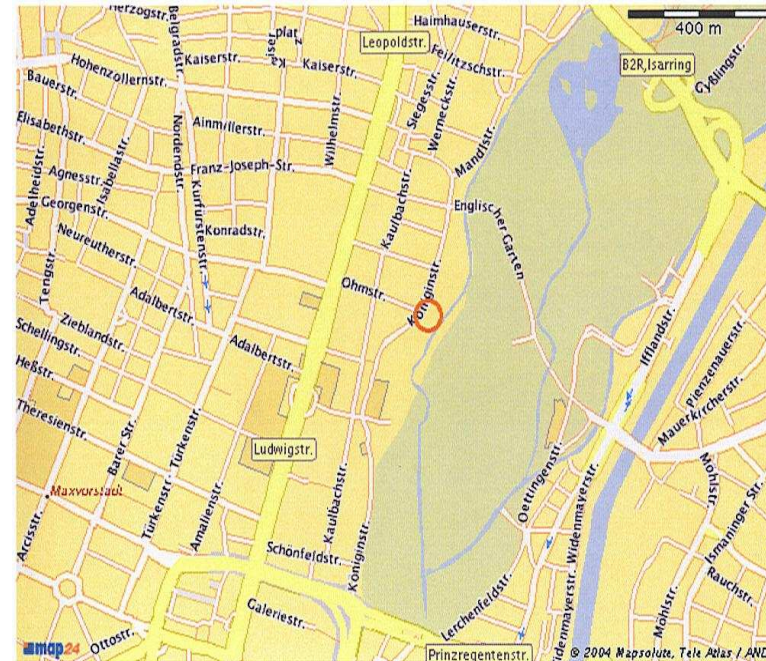
Ohmstraße 22

80802 München

Fax. +49 (0) 89 - 990139-77

info@fms-ag.de

www.fms-ag.de



... wir freuen uns auf Sie!