

Anleihenfinanzierung:

To dos für das Finanz- und Rechnungswesen: Strukturierung,
Rating und Entscheidungsfindung

**Werner Leiter/ Grant Thornton Unitreu
Christian Büttner/ Independent Capital**

Loipersdorf, 12. Mai 2016



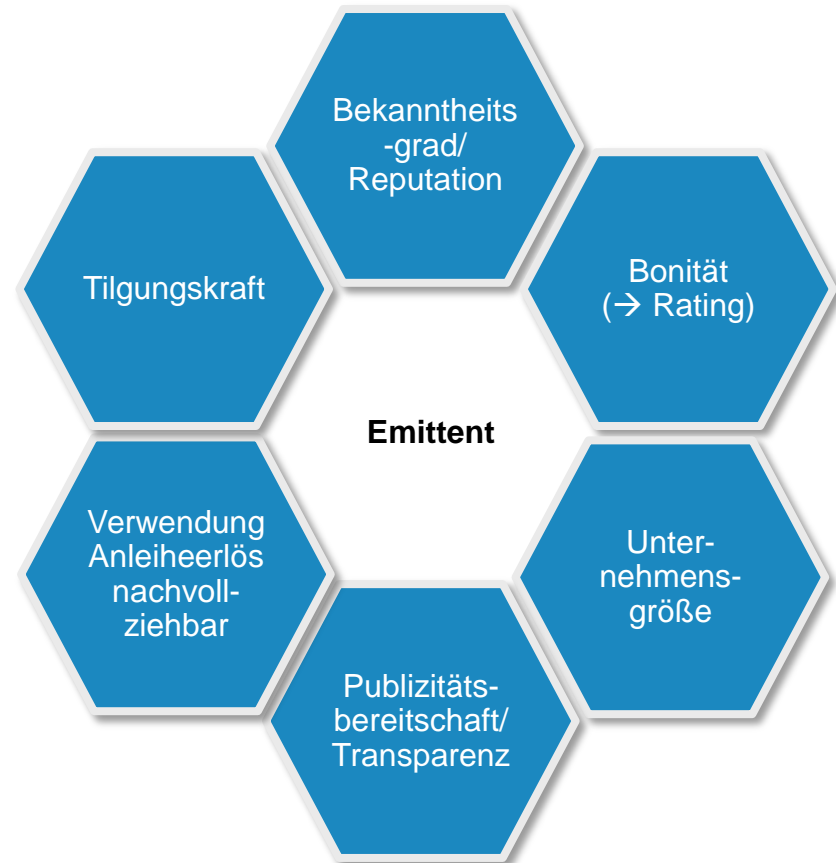
Agenda



- I. Kapitalmarktfähigkeit eines Emittenten
- II. Anforderungen für eine Kapitalmarkttransaktion
- III. Erforderliche Kapazitäten in der Transaktion
- IV. Kontakte & Disclaimer

I. Kapitalmarktfähigkeit eines Emittenten

- Branchenabhängige wirtschaftliche Voraussetzungen → Finanzkennzahlen im Peer Group Vergleich
 - Ausreichender Cashflow für Zinsendienst und Rückzahlung
 - Solide Eigenkapitalquote
 - Qualitative Bonitätskriterien (Eigentümerstruktur, Marktposition, Management, Controlling)
 - Bereitschaft zu Due Diligence Prüfung durch Investoren und/ oder Ratingagenturen (= Transparenz)
 - Bonität für Retail-Emissionen in Österreich: Bekannte Marke und/ oder Investmentgrade (äquivalent BBB-Rating)
- **Nur „reifere“ Unternehmen (nicht Start-Ups) sind kapitalmarktfähig**



II. Anforderungen für eine Kapitalmarkttransaktion

Aufbereitung der Investment Story

- Erarbeitung der Investment Story für besseres Verständnis von Unternehmen und Strategie
- Aufbereitung in Abhängigkeit vom Finanzierungsinstrument (Credit Story)
- Darstellung aller relevanten Daten zur operativen Unternehmensentwicklung sowie des Business Plans und zur Vorbereitung / Due Diligence der Transaktionspartner
- Aktive Ansprache von potentiell bestehenden Bedenken von Investoren

Transparenz

- Kontinuierliches und transparentes Reporting von Finanz- und Unternehmensinformationen schafft Vertrauen der Investoren und eröffnet Spielraum für Kapitalmarkttransaktionen
- Verfügbares und geprüftes Rechnungswesen ist Voraussetzung für Transparenz
- Erfüllung der Zulassungsvoraussetzungen und Transparenzfolgepflichten des jeweiligen Börsensegments

Bonitätsdarstellung/ Rating

- Erstellung von Research-Studien zur indikativen Einschätzung der Bonität sowie Vermarktung der Credit Story und von Finanzkennzahlen
- Erstellung eines externen Ratings im Rahmen einer Anleiheemission bedeutet deutliche Erweiterung des potentiellen Investorenuniversums

Vermarktungsstrategie

- Auswahl der relevanten Investoren basierend auf gewähltem Kapitalmarktinstrument, der Transaktionsgröße, der Industriezugehörigkeit des emittierenden Unternehmens, usw.
- Festlegung von Art und Umfang der zielgerichteten Vermarktungsaktivitäten
- Umfangreiche Investor Relations Aktivitäten und Durchführung einer Management Roadshow bei institutionellen Investoren insbesondere bei Erstemissionen

III. Erforderliche Kapazitäten in der Transaktion

Rechnungswesen/Controlling/Treasury

- Legal Due Diligence
- Analystentermine
- Unternehmenspräsentation
- Teilnahme Roadshow

Rechtsabteilung

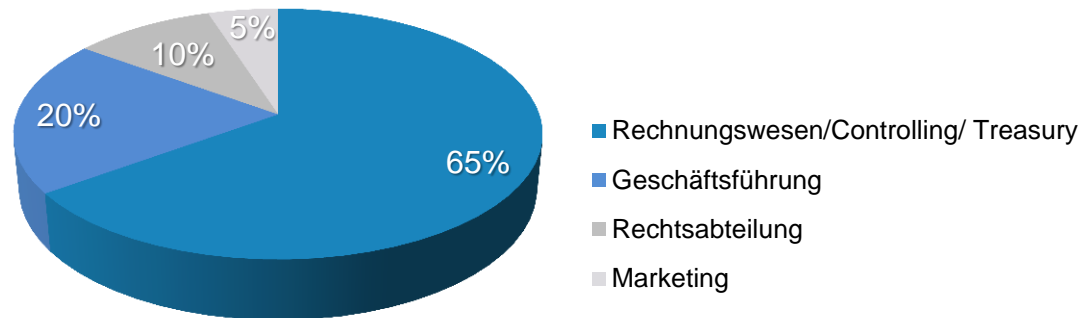
- Ausarbeiten der Dokumentation
- Prospekterstellung
- Mitwirken bei der Prospekterstellung
- Gegebenenfalls Prüfung der bestehenden Dokumentation

Geschäftsführung

- Mandatsvergabe
- Teilnahme an der Legal Due Diligence
- Prospektdrafting
- Analystentermin
- Unternehmenspräsentation
- Roadshowteilnahme

Marketing/PR

- Marketingplan
- Vorbereitung der Unterlagen
- Vorbereitung der Roadshow
- Investor Relations Policy



IV. Kontakte & Disclaimer



Grant Thornton Unitreu GmbH

Mag. Werner Leiter
Partner, Leiter Tax, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
Handelskai 92, Gate 2, 7A
1200 Wien
werner.leiter@at.gt.com
T +43 (1) 262 62-14



Independent Capital GmbH

Dr. Christian Büttner
Geschäftsführer
Singerstrasse 2
1010 Wien
christian.buettner@independentcapital.at
T +43 (1) 532 3100-10

Disclaimer

Diese Präsentation und die darin enthaltenen Informationen sowie alle sonstigen Dokumente und Erklärungen (gemeinsam die „Präsentation“) sind ausschließlich zu Ihrer Information bestimmt, und Independent Capital fordert zu keinen Maßnahmen aufgrund dieser Präsentation auf. Die Präsentation stellt keine Empfehlung seitens oder hinsichtlich Independent Capital dar.

Independent Capital erteilt weder eine steuerliche noch eine rechtliche Beratung. Sie sollten daher auf Basis Ihrer individuellen Umstände, zu den Themen den Rat eines unabhängigen Steuerberaters oder eines unabhängigen Rechtsberaters einholen.

Die vorliegende Präsentation darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Independent Capital weder insgesamt noch in Teilen kopiert, verteilt, weitergegeben oder anderweitig direkt oder indirekt von einem Empfänger an einen fremden Dritten übermittelt werden. Die Inhalte unterliegen einer Verschwiegenheitsverpflichtung.

Die hierin abgegebenen Auffassungen stellen ausschließlich die Meinung von Independent Capital dar. Die Präsentation wurde aufgrund von Informationen erstellt, die Independent Capital für zuverlässig hält, doch sichert Independent Capital weder ausdrücklich noch stillschweigend die Richtigkeit, Vollständigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck zu, und sie sollte als solche auch nicht herangezogen werden. Independent Capital ist nicht verpflichtet, diese Präsentation zu aktualisieren oder regelmäßig zu überprüfen. Independent Capital übernimmt keine direkte oder indirekte aus der Präsentation abgeleitete Haftung.

Mit dem Erhalt dieser Präsentation erkennt der Empfänger den obigen Inhalt an und erklärt, diesen zu beachten.