

DONE DEALS

der Investkredit-Gruppe

Der Kapitalmarkt-Kommentar	2
Der Hintergrund zu dem Mittelstandsbond	2
Gastkommentar von Ing. Gregor Dietachmayr	3
Mittelstandsbonds beleben den Anleihemarkt	4

MITTELSTANDBOND

Fischer begibt Mittelstandsbond – die Investkredit ist Lead Manager



Mag. Barbara Koppensteiner, Investkredit Bank AG, Ing. Gregor Dietachmayr, CEO Fischer Gesellschaft m.b.H.

© Elisabeth Kessler

SEPTEMBER 2005

FISCHER 

Fischer Gesellschaft m.b.H.

EUR 10.000.000

3,625 % Fischer-Mittelstandsbond
2005 bis 2010

Lead Manager und Arranger


INVEST KREDIT
DIE BANK FÜR UNTERNEHMEN

INVESTKREDIT BEGLEITET FISCHER GESELLSCHAFT M.B.H.
AUF DEN KAPITALMARKT

Fischer Ski begab Ende September 2005 einen **3,625 % Fischer-Mittelstandsbond** mit einem Nominale von EUR 10.000.000 und einer Laufzeit von fünf Jahren. Die Investkredit war dabei Sole Lead Manager und Arranger. Dieser Mittelstandsbond von 2005 bis 2010 ist ein wesentlicher Schritt der Fischer Gesellschaft m.b.H. auf dem Weg zum Kapitalmarkt.

EINEN GASTKOMMENTAR VON ING. GREGOR DIETACHMAYR, CEO DER FISCHER GESELLSCHAFT M.B.H., FINDEN SIE AUF SEITE 3.


INVEST KREDIT
DIE BANK FÜR UNTERNEHMEN

KAPITALMARKT-KOMMENTAR

Der Mittelstandsbond – eine interessante Finanzierungsquelle für Unternehmen

Der Mittelstandsbond ermöglicht mittelständischen Unternehmen den Zugang zum Kapitalmarkt.

Durch die Emission eines Mittelstands-bonds wird eine Finanzierung bereits ab einem Volumen von EUR 5 Mio. möglich.

Neben dem niedrigen Einstiegsvolumen, ist die Nutzung dieses Finanzierungsinstruments auch noch mit weiteren Vorteilen für das emittierende Unternehmen verbunden. Der Mittelstandsbond ist zur Gänze am Ende der Laufzeit fällig, daher steht dem Emittenten der Gesamtbetrag während der Laufzeit zur Verfügung.

Für die meisten Unternehmen geht aufgrund des Langfristcharakters dieser Finanzierungsalternative auch eine Verbesserung der Finanzierungsstruktur einher. Eine höhere durchschnittliche Bindung der ausstehenden Verbindlichkeiten führt zu einer Absicherung der Unternehmens-tätigkeit in Hinblick auf die langfristige Finanzierung.

Bei der Emission eines Mittelstands-bonds und den Verkauf an Anleiheinvestoren werden für das Unternehmen zusätzliche Finanzierungsquellen erschlossen. Die Kreditlinien bei den Banken bleiben unangetastet. Nicht zu vergessen ist das Thema Sicherheiten. Besicherungen wie Grundbucheintragung spielen hier keine Rolle.



Mag. Julius Wallner, Investkredit Bank AG

Schließlich sind für viele Unternehmen auch die derzeitigen finanzwirtschaftlichen Rahmenbedingungen ein wichtiger Grund, sich für die Emission eines Mittelstands-bonds zu entscheiden. Gemeint ist damit das derzeit historisch sehr niedrige Zinsniveau. Ein Unternehmen kann sich mit dem Instrument Mittelstands-bond einen niedrigen langfristigen Zinssatz für die gesamte Laufzeit der Anleihe sichern. Sollte der Emittent von weiter sinkenden Zinsen überzeugt sein, so stehen ihm freilich die SpezialistInnen aus dem Treasury für die Umsetzung dieser Zinsmeinung zur Seite.

STRATEGISCHER HINTERGRUND

Nachhaltige Zukunftssicherung für die Fischer Gesellschaft m.b.H.

Die Fischer-Gruppe wählt den Zugang zum Kapitalmarkt als Alternative zum klassischen Kredit, um ihre Expansionsstrategie zu finanzieren.

Mit der Anleihenemission sichert sich die Fischer-Gruppe einen langfristigen finanziellen Handlungsspielraum für die geplante Expansion im Stammgeschäft sowie für den Aus- bzw. Aufbau neuer Geschäftsbereiche. Dadurch kann die



Mag. Barbara Koppensteiner, Investkredit Bank AG

Fischer-Gruppe ihre Wettbewerbsposition verbessern und Wachstumspotenziale rascher und effizienter nützen. Durch

die Anleihe – mit langer Laufzeit und endfälliger Tilgung – optimiert Fischer seine bisher kurzfristig ausgerichtete Fremdkapitalstruktur. Die Anleihe ist mit einem Fixzinssatz ausgestattet, sodass sich die Fischer-Gruppe das historisch günstige Zinsniveau langfristig sichert.

INVESTKREDIT BANK AG

Die KundenbetreuerInnen der Bank für Unternehmen begleiten Sie bei

- > mittel- bis langfristigen Kreditfinanzierungen
- > Kapitalmarktfinanzierungen
- > Corporate Finance und Projektfinanzierungen

INVEST KREDIT
DIE BANK FÜR UNTERNEHMEN

www.investkredit.at

ING. GREGOR DIETACHMAYR, CEO FISCHER GESELLSCHAFT M.B.H.

Nachhaltigkeit, Erfolg und Zukunft für die Fischer-Gruppe



Mag. Matthias Gruber MBA, CFO, gemeinsam mit Dipl.-Vwt. Margit Namberger, Leiterin Rechnungswesen, und Ing. Gregor Dietachmayr, CEO der Fischer Gesellschaft m.b.H.

Gastkommentar von
Ing. Gregor Dietachmayr, CEO
Fischer Gesellschaft m.b.H.,
zum Mittelstandsband aus
Unternehmenssicht

Erfindungsreichtum und Pioniergeist trieben schon den Unternehmensgründer, Josef Fischer Senior, an, als er 1924 den Sprung in die Selbstständigkeit wagte. Rodeln und Leiterwagen entstanden in den ersten beiden Jahren, und allen Schwierigkeiten zum Trotz verwirklichte er Jahre später seine Vision von der größten Skifabrik der Welt. Genau dieser Unternehmergeist und dieser Ideenreichtum begleitet noch heute die Menschen bei Fischer in ihrer täglichen Arbeit: die Entwicklung, die Vermarktung und der Vertrieb von erstklassigen Sportartikeln.

Fischer zählt heute zu den weltweit führenden Herstellern für innovative Sportgeräte in den Bereichen Alpin und Nordisch. Als komplettes System werden neben Skiern auch die passenden Schuhe und Bindungen angeboten. Tennis- und Hockeyrackets, hochfunktionelle Löffler Sportwäsche und Composite Bauteile (unter anderem für namhafte Hersteller in der Automobilindustrie) ergänzen das Produktsortiment.

Im Jahr 2004/05 erzielte die Fischer-Gruppe mit ca. 1.400 MitarbeiterInnen rund EUR 201 Mio. Betriebsleistung. Fischer produziert an zwei Standorten: in Ried im Innkreis (Oberösterreich) und in Mukatschewo (Ukraine).

Erste Priorität hat die langfristige Sicherung unserer Existenz, wobei wir uns klar zum Standort in Oberösterreich bekennen. Dies erfordert stabile Finanzen,

eine starke Marke, effiziente Geschäftsprozesse, die besten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und ein gutes Arbeitsumfeld. 2002, einem der wirtschaftlich erfolgreichsten Jahre der Unternehmensgeschichte, entschied sich Fischer für einen umfassenden Veränderungsprozess. Um im globalen Wettbewerb bestehen zu können, bedarf es einer beweglichen, lernenden Organisation. Die Veränderungen waren vielfältig. Es gibt nur wenig Hierarchien im Organigramm von Fischer: Eigenverantwortung, Freiraum, gegenseitiger Respekt und Vertrauen werden bei uns groß geschrieben. Die Meinung unserer Mitarbeiter zählt, und auch unangenehme Themen werden stets ausgesprochen. Höchste Qualität und State of the Art-Technologien zeichnen alle unsere Produkte aus. High Tech, Top-Qualität und Liebe zum Detail sind unsere Leidenschaft. Unsere strikte Zielgruppenfokussierung beginnt bereits in der Entwicklungsarbeit und garantiert unseren Kunden das richtige und beste Produkt für alle Ansprüche.

Ökonomie (wirtschaftlicher Einsatz von Ressourcen), Ökologie (Schutz von Gesundheit und Umwelt) und das Bewusstsein für unsere gesellschaftliche Verantwortung schaffen einen nachhaltigen Unternehmenswert. Dazu gehört auch das Engagement für soziale Aufgaben.

Der Mittelstandsband stellt das ideale Finanzierungsinstrument für unsere Wachstumspläne zur nachhaltigen Sicherung des Unternehmenserfolges von Fischer dar und wir freuen uns, in der Investkredit Bank AG einen verlässlichen und flexiblen Partner gefunden zu haben.

KAPITALMARKTGERECHTER WEG FÜR DEN MITTELSTAND

Mittelstandsbonds beleben den Anleihemarkt

Die Emissionen von Unternehmensanleihen erreichten in den letzten Jahren sowohl im gesamteuropäischen Kapitalmarkt als auch speziell im österreichischen Markt jedes Jahr neue Rekordvolumina.

Das Jahr 2004 war zwar im Vergleich zu den Vorjahren von einer länger andauernden Konsolidierungsphase geprägt, in dem wenige großvolumige Anleihen emittiert wurden. Dennoch zeichnete sich bereits in diesem Jahr eine strukturelle Entwicklung als neuer bemerkenswerter Trend ab, der am Emissionsvolumen allein nicht ablesbar ist – die mittelständischen Unternehmen entdeckten und nützten die Chancen des Kapitalmarktes durch die Emission von kleinvolumigen Anleihen, den Mittelstandsbonds.

Die Investkredit hat mit dem Mittelstandsbond einen innovativen und kapitalmarktgerechten Weg gefunden, die Volumenanforderung für Corporate Bonds an die Bedürfnisse der mittleren und größeren österreichischen Unternehmen anzupassen. Diese verbrieften Finanzierungen können ein Volumen schon ab



Mag. Walter Riess, Leiter Unternehmensfinanzierungen Inland, Investkredit Bank AG

EUR 5 Mio. aufweisen und liegen damit deutlich unter den ansonst üblichen Größenanforderungen.

Mit acht erfolgreich durchgeführten Mittelstandsbond-Emissionen im Jahr 2004 stellten die Mittelstandsbonds der Anzahl nach per Jahresende rund 50 % der Neuemissionen. Auch 2005 entdecken immer mehr Unternehmen die Anleihe als Finanzierungsinstrument. Das Gesamtvolumen der heuer begebenen Unternehmensanleihen an der Wiener Börse beläuft sich mittlerweile bereits auf rund EUR 3,2 Mrd., wobei für heuer noch Emissionen im Ausmaß von weiteren EUR 700 Mio. erwartet werden, womit das bisher beste Jahr 2003 voraussichtlich noch übertroffen wird.

Auch 2005 spielen kleinvolumige öffentliche Anleihen in Form von Mittelstandsbonds anzahlmäßig eine bedeutende Rolle. Für Emittenten von Mittelstandsbonds (wie Getzner Werkstoffe oder Breitenfeld Edelstahl) wird damit Chancengleichheit gegenüber großen, kapitalmarktfähigen Unternehmen geschaffen. Mit der Emission des Mittelstandsbonds reiht sich Fischer Gesellschaft m.b.H. in die Reihe namhafter österreichischer Industrieunternehmen ein, die ebenfalls diesen Finanzierungsweg gewählt haben.

INVESTKREDIT BANK AG

- > Unternehmensfinanzierungen
(Kreditfinanzierungen, Kapitalmarktfinanzierungen, Projektfinanzierungen, Corporate Finance, Zins- und Währungsmanagement)
- > Immobilienfinanzierungen
- > Syndizierte Finanzierungen
(Banks to Banks)
- > Treasury und Veranlagungen
- > Beratung
(M&A-Beratung, Beratung für Technologie, Markt & Förderungen)



**INVEST
KREDIT**

www.investkredit.at

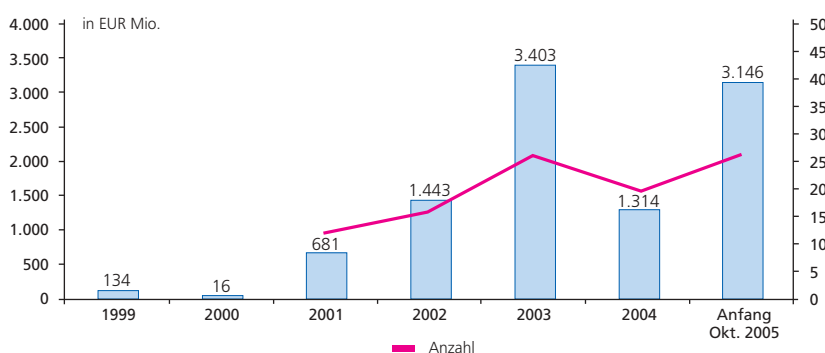
DIE BANK FÜR UNTERNEHMEN

IMPRESSUM**Medieninhaber, Herausgeber und Verleger:**

Investkredit Bank AG
1013 Wien, Renngasse 10
Tel. +43/1/53 1 35-0
Fax +43/1/53 1 35-983
www.investkredit.at
invest@investkredit.at

Redaktion: Mag. Cornelia Kohlross
Kommunikation
Investkredit Bank AG
1013 Wien, Renngasse 10

Erklärung über die grundlegende Richtung:
Kundeninformation der Investkredit als Bank für Unternehmen.

Corporate-Bond-Neuemissionen p.a. in Österreich

Quelle: Wiener Börse