

OPTIMIERUNG DER FINANZIERUNGSSTRUKTUR

Investkredit begleitet Knill Energy auf den Kapitalmarkt



Mag. Gerfried Brunner, Leiter Konsortialfinanzierungen, Investkredit, Mag. Markus Haidenbauer, Chief Financial Officer, Knill Energy Gruppe, und Mag. Ingeborg Fickl, Konsortialfinanzierungen, Investkredit

MAI 2007

KAPITALSTRUKTUR-
MANAGEMENT



KNILL Gruppe

Mittelstandsbond über EUR 5 Mio. sowie
Multifunktionslinie über EUR 4 Mio.
2007 bis 2012

EUR 9.000.000

Lead Manager



INVESTKREDIT ARRANGIERT KAPITALSTRUKTURMANAGEMENT

Knill Energy erzeugt und vertreibt weltweit Produkte für die Stromübertragung und -verteilung. Das steirische Familienunternehmen Knill Energy begab im Mai 2007 einen Mittelstandsbond über EUR 5 Mio. und einer Laufzeit von 5 Jahren. Eine zusätzliche variabel ausnutzbare EUR 4 Mio. Kreditlinie verschafft Knill Energy den finanziellen Spielraum, den es für das Erreichen seiner Wachstumsziele braucht.

BITTE BEACHTEN SIE DIE GASTKOMMENTARE AUF SEITE 3 UND 4.

INHALT

Strategischer Hintergrund	2
Kommentar von Mag. Julius Wallner	2
Gastkommentar von Mag. Markus Haidenbauer	3
Gastkommentar von Dir. Josef Tändl	4
Kapitalstruktur- management	4

KOMMENTAR



© Elisabeth Keister

Mit der Emission eines Mittelstandsbonus nutzen Unternehmen die Chancen des Kapitalmarktes.

Mit der Knill Holding GmbH hat ein weiteres Unternehmen die Möglichkeit einer langfristigen Finanzierung über die Emission eines Mittelstandsbonus in Anspruch genommen. Für die meisten Unternehmen geht daher neben dem eigentlichen Emissionszweck eine Verbesserung der Finanzierungsstruktur einher. Ein weiterer von den Emittenten meist sehr geschätzter Vorteil findet sich beim Thema Sicherheiten. Dingliche Besicherungen spielen beim Mittelstandsbonus keine Rolle.

Mit einem im Vergleich zu herkömmlichen Corporate Bonds niedrigen Emissionsvolumen kann bereits an den Vorteilen des Kapitalmarktes partizipiert werden. Dem Unternehmen wird über die Anleiheninvestoren eine zusätzliche Finanzierungsquelle erschlossen. Die Banken-Kreditlinien bleiben unangetastet.

Mittelstandsbonus als Einzelemissionen werden bei der Begebung direkt bei institutionellen Investoren platziert oder in das Mittelstandsbonus-Portfolio der Investkredit integriert. Investoren haben die Möglichkeit, sich über Credit Linked Notes am Portfolio zu beteiligen. Die Credit Linked Notes werden in nach Risikogruppen abgestuften Tranchen begeben, sodass die Investoren eine nach dem eigenen Ertrags-/Risiko­profil orientierte Veranlagung in ein Bondportfolio vornehmen können.

Mag. Julius Wallner, Referatsleiter Kapitalmarkt, Investkredit Bank AG

STRATEGISCHER HINTERGRUND

Mittelstandsbonus-Emission für Knill Energy

Mittelstandsbonus stellen eine etablierte Finanzierungsalternative dar.



© Michael Szazel

Mag. Ingeborg Fickl, Referatsleiterin Konsortialfinanzierungen, Investkredit Bank AG

Die Knill Gruppe ist im traditionellen Finanzierungsbereich bereits langjähriger Kunde der Volksbank Gruppe. Gemeinsam mit der Volksbank für den Bezirk Weiz wurden zahlreiche Investitions-, Betriebsmittel- und Exportfinanzierungen abgewickelt.

Neuausrichtung

Mit der im Zuge des Generationenwechsels nun auch im gesellschaftsrechtlichen und finanztechnischen Bereich vollzogenen Trennung sowie strategischen Neuausrichtung der einzelnen Geschäftssparten (Elektrotechnik, Kabel- und Drahtsysteme sowie Bäckereitechnik) wurde nach einem adäquaten „Vehikel“ zur Absicherung der langfristigen Finanzierung der Knill Energy (Sparte Elektrotechnik) gesucht.

Mit dem Mittelstandsbonus der Investkredit steht der Unternehmensgruppe ein für die künftig geplanten Aktivitäten geeignetes langfristiges und innovatives Finanzierungsinstrument zur Verfügung. Die lange Laufzeit mit endfälliger Tilgung ermöglicht der Knill Gruppe die Sicherung des finanziellen Handlungsspielraumes zur Verbesserung der Wettbewerbsposition sowie zur flexiblen Nutzung von Wachstumspotenzialen.

Finanzierung – Strukturierung – Beratung

Ergänzt wird der Mittelstandsbonus durch weitere Finanzierungslinien über insgesamt EUR 4 Mio. zur Abdeckung des kurzfristigen Finanzbedarfs, zur Ausstellung von Garantien und Akkreditiven sowie zur Absicherung des Zins- und Währungsrisikos.

Das Familienunternehmen Knill hat mit der Emission des Mittelstandsbonus einen ersten wichtigen Schritt auf den Kapitalmarkt gesetzt und damit Zugang zu einem breiteren Investorenkreis erhalten.

INVESTKREDIT BANK AG

- > Unternehmensfinanzierungen
(Kurz- und langfristige Kreditfinanzierungen, Exportfinanzierungen, Kapitalmarktfinanzierungen)
- > Corporate Finance und Projektfinanzierungen
- > Kunden-Treasury und Veranlagungen
- > Beratung
(M&A-Beratung, Beratung für Technologie, Markt & Förderungen)

www.investkredit.at

GASTKOMMENTAR VON MAG. MARKUS HAIDENBAUER, CHIEF FINANCIAL OFFICER, KNILL GRUPPE

Knill Gruppe – ein Familienunternehmen setzt auf Wachstum

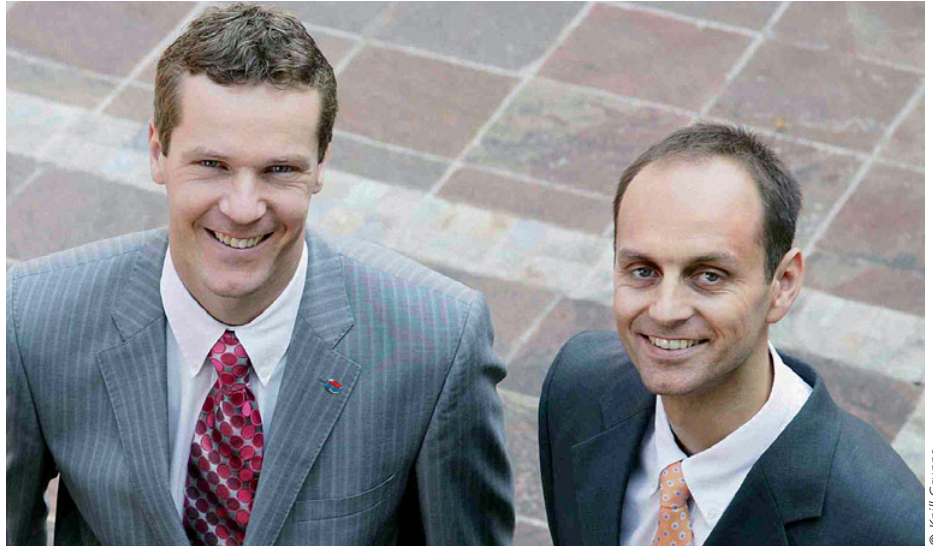
Die Knill Gruppe ist eine international tätige Unternehmensgruppe mit mehr als 25 Unternehmen in 14 Ländern weltweit.

Hervorgegangen aus einem Hammerwerk wird die Gruppe heute bereits in der 12. Generation von den Brüdern Christian und Georg Knill geführt. 2006 erfolgte eine Teilung der Gruppe in die zwei unabhängigen Bereiche Knill Energy und Knill Technology. Im laufenden Wirtschaftsjahr 2006/07 wird die Knill Gruppe einen Umsatz von EUR 140 Mio. mit rund 1.000 Mitarbeitern erwirtschaften.

Die Knill Energy Gruppe beschäftigt sich mit Entwicklung, Fertigung und Vertrieb von Lösungen und Produkten für die weltweite Energiewirtschaft mit den Schwerpunkten Stromübertragung und -verteilung. In der Knill Technology Gruppe sind die Anlagen- und Maschinenbauunternehmen zusammengefasst, die Ausrüstungen und Lösungen für die Glasfaser-, Kabel- und Drahtindustrie umsetzen.

Ein wesentlicher Aspekt der 2006 erfolgten Organisationsänderung war auch die Neuausrichtung der Finanzierungsstruktur und der Bankenpolitik. So wurden die Bereiche Knill Energy und Knill Technology finanztechnisch entflochten und aufgrund der unterschiedlichen Anforderungen mit der entsprechenden Finanzierungsstruktur ausgestattet.

Traditionell zählten in der Knill Energy die Volksbank AG und die Investkredit zu den Hauptbanken. Die Volksbank AG hat



Mag. Christian Knill, CEO, Knill Energy Gruppe, und Mag. Markus Haidenbauer, CFO, Knill Energy Gruppe

jene Finanzinstrumente erfolgreich in der Breite abgedeckt, die für die professionelle Abwicklung des exportorientierten Geschäfts der Knill Energy notwendig waren. Mit der Investkredit wurde speziell bei den langfristigen Finanzierungen und bei Treasury-Instrumenten zusammengearbeitet.

Ein wesentlicher Punkt für eine Anpassung der Finanzierungsstruktur war das operative Wachstum. Seit 2003 ist der Umsatz der Knill Energy von EUR 50 Mio. auf knapp EUR 80 Mio. angestiegen, wobei im laufenden Wirtschaftsjahr ein Wachstum von 16 % erreicht wird. Die dynamische Entwicklung der Knill Energy soll auch in den nächsten Jahren fortgesetzt werden, wobei das organische Wachstum – wie auch schon in der Vergangenheit – durch gezielte Akquisitionen unterstützt werden soll.

Das Finanzkonzept hatte die beschriebenen Herausforderungen zu berücksichtigen, wobei insbesondere die langfristige Liquiditätssicherung und fristenkon-

grunte Finanzierung im Vordergrund standen. Gleichzeitig musste aber auch auf eine ausreichend breite Streuung der Finanzierungsquellen geachtet werden, um die Bankenunabhängigkeit zu gewährleisten.

Gemeinsam mit der Investkredit wurde in den letzten Monaten eine Finanzierungs-lösung umgesetzt, die optimal auf die individuellen Bedürfnisse der Knill Energy abgestimmt ist. Insgesamt wurde ein Finanzierungsvolumen von EUR 9 Mio. neu strukturiert, indem neben einem Mittelstandsbond auch eine Multifunktionslinie (Cash, Dokumente, Treasury) zum Einsatz kommt. Der Mittelstandsbond bringt neben der ersten vorsichtigen Berührung mit dem Kapitalmarkt eine Entlastung der Bankenstruktur und der bestehenden Kreditlinien, die somit offen für die Finanzierung des operativen Geschäfts bleiben. Insgesamt wurde eine optimale Lösung gefunden, die ausreichend finanziellen Spielraum für die Umsetzung der strategischen Ziele schafft.

KOMMENTAR



© Josef Tändl

Der Kauf der Investkredit als Bank für Unternehmen hat auch für die regionalen Volksbanken viel Neues gebracht.

Gemeinsam mit dem Konsortialpartner Investkredit ist es jetzt noch leichter möglich, unsere Kunden in all ihren Entwicklungs- und Wachstumsphasen zu begleiten. Heute können wir mit den innovativen Produkten der Investkredit – wie dem Mittelstandsbond, ABS- oder Mezzaninefinanzierungen – ein breiteres Finanzinstrumentarium zur Verfügung stellen.

Am Beispiel der Knill Gruppe zeigt sich dies sehr deutlich: Vor Jahrzehnten konnte die Volksbank für den Bezirk Weiz den Grundstein für die Partnerschaft mit dem Unternehmen Mosdorfer – aus dem die heutige Knill Gruppe hervorgegangen ist – legen. Über die Jahre unterstützen wir die erfolgreiche Expansion von Knill mit dem Konsortialpartner Volksbank AG. Heute kooperieren wir mit dem Konsortialpartner Investkredit.

Die langjährige Zusammenarbeit mit diesem für die Region sehr bedeutenden Familienunternehmen findet nun ihren Höhepunkt in der Begebung des Mittelstandsbands im Rahmen eines umfassenden Kapitalstrukturmanagements.

Direktor Josef Tändl, Vorstand der Volksbank für den Bezirk Weiz

KAPITALSTRUKTURMANAGEMENT

Knill Energy mit optimierter Finanzierungsstruktur

Eine Optimierung der Kapitalstruktur bringt mittelständischen Unternehmen Vorteile, qualitativ und quantitativ. Es kommt zu geringeren Finanzierungskosten und damit letztlich zu einer gesteigerten Ertragskraft.

Herausforderungen an Unternehmen bestehen in Zukunft auch darin, einen ausreichend großen finanziellen Spielraum für die Realisierung strategischer Ziele zu schaffen. Die Steuerung aller Positionen der Aktiv- und Passivseite im Rahmen eines umfassenden Kapitalstrukturmanagements gewinnt damit immer mehr an Bedeutung.

Die Investkredit, als Bank für Unternehmen in der Volksbank Gruppe, zählt das Kapitalstrukturmanagement zu ihren Kernkompetenzen. In diesem Sinne haben wir gemeinsam mit den Finanzverantwortlichen bei Knill Energy ein leistungsstarkes Finanzierungspaket geschnürt: Die Nutzung des Kapitalmarktes durch die Begebung eines Mittelstandsbands und der abgestimmte Einsatz von Eigenkapital- und Kreditfinanzierungen sind darin ebenso enthalten wie die Absicherung von Zins- und Währungsrisiken.

Darüber hinaus werden wir Knill Energy in Zukunft bei ihren umfangreichen Exportaktivitäten – über die klassische Exportfinanzierung hinaus – mit strukturierten Exportfinanzierungsinstrumenten begleiten.



© Michael Szczel

Mag. Gerfried Brunner, Leiter Konsortialfinanzierungen, Investkredit Bank AG

Die Zusammenarbeit mit der Knill Gruppe hat vor Jahrzehnten mit der Volksbank für den Bezirk Weiz in Gleisdorf, dem Hauptsitz des Unternehmens, begonnen. Es folgten eine Reihe von gemeinsamen Konsortialfinanzierungen mit Volksbank und Investkredit. Über die Jahre konnten so eine erfolgreiche Kundenbeziehung und ein besonderes Vertrauensverhältnis aufgebaut werden – die optimale Basis für das Strukturieren eines so umfangreichen Leistungspakets. Wir freuen uns, dass die beschriebenen Transaktionen einen weiteren Höhepunkt unserer bisherigen Zusammenarbeit mit Knill darstellen.

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. Manuela Eder, Kommunikation
Investkredit Bank AG, 1013 Wien, Renngasse 10

Produktion: Dieter Achter
Druck: Druckerei Paul Gerin,
2120 Wolkersdorf, Wienerfeldstraße 9

Erklärung über die grundlegende Richtung:
Kundeninformation der Investkredit als Bank für Unternehmen und Immobilien in der Volksbank Gruppe