

7/2007

DONE DEALS



INVEST
KREDIT

INNOVATIVE FINANZDIENSTLEISTUNGEN

Investkredit begibt Mittelstands- bond für HERZ Armaturen GmbH



© Michael Szajel

Dr. Gerhard Glinzerer, Geschäftsführender Gesellschafter der HERZ Armaturen GmbH, Mag. Peter Hosek, Leiter Konzernrechtsabteilung der HERZ Armaturen GmbH, Mag. Rita Hochgatterer, Stv. Leiterin des Bereichs International Corporates & Markets CEE, Investkredit, Mag. Peter Zach, Bereich Mittelständische Unternehmen, Investkredit, Mag. Manfred Zwinger, Leiter Analyse Corporates & Kapitalmarktprodukte Portfolio- und Risikomanagement, Investkredit

MAI 2007



HERZ Armaturen GmbH

EUR 7.000.000

5,25 % HERZ-Anleihe
2007 bis 2012

Lead Manager and Arranger



INVESTKREDIT BEGLEITET HERZ ARMATUREN AUF DEN KAPITALMARKT

Mit dem begebenen Mittelstandsbond der **HERZ Armaturen GmbH** begleitet die Investkredit als Lead Manager und Arranger die erfolgreiche Unternehmensgruppe in ihrem weiteren **Wachstum in Mittel- und Osteuropa**.

BITTE BEACHTEN SIE DEN GASTKOMMENTAR AUF SEITE 3.

INHALT

| | |
|-----------------------------------|---|
| Strategischer Hintergrund | 2 |
| Kommentar zum Kapitalmarkttrating | 2 |
| Gastkommentar | 3 |
| Kapitalstrukturmanagement | 4 |

KOMMENTAR



© Michael Szajel

Kapitalmarktrating als Basis für die Mittelstandsbond-Emission

Die Investkredit als Arrangeur ist u.a. für die Durchführung der Bonitätsanalyse, das bankinterne Rating und die Erstellung des Company Reports verantwortlich. Die schriftliche Dokumentation der Unternehmensanalyse im Company Report soll Syndikatspartnern bzw. Investoren ein umfassendes Bild über die wirtschaftliche Situation und Leistungsfähigkeit des Unternehmens vermitteln.

Ein externes Rating durch eine Ratingagentur (wie Moody's, S&P oder Fitch Ratings) ist für die Emission eines Mittelstandsbonds nicht erforderlich. Die Investkredit nimmt als Arrangeur der Mittelstandsbond-Emission jedoch eine genaue Überprüfung der Bonität des emittierenden Unternehmens vor. Ergebnis dieser Überprüfung ist ein so genanntes Kapitalmarktrating.

Das Kapitalmarktrating ist eine mit externen Ratings vergleichbare bankinterne Rating-Einstufung durch die Investkredit. Der Emittent eines Mittelstandsbonds erhält somit als „Nebenprodukt“ ein an die Standards von Ratingagenturen angelehntes Kapitalmarktrating. Diese interne Rating-Einstufung wird nicht veröffentlicht, stellt aber für den Emittenten oftmals interessante Aspekte einer Außenbeurteilung des Unternehmens dar, die auch in die künftige Unternehmenssteuerung Eingang finden (Ausrichten des Unternehmens auf Kapitalmarktreife).

Mag. Manfred Zwinger, Leiter Analyse Corporates & Kapitalmarktprodukte Portfolio- und Risikomanagement, Investkredit Bank AG

STRATEGISCHER HINTERGRUND

Mittelstandsbond als Alternative zum langfristigen Kredit

Mittelständische Unternehmen nutzen die Chance kleinvolumiger Anleihen



© Michael Szajel

Mag. Peter Zach, Bereich Mittelständische Unternehmen, Investkredit

Die HERZ Armaturen GmbH hält in ihrem Kernkompetenz-Bereich – in der Erzeugung und dem Vertrieb diverser Komponenten für Heizung, Klima und Trinkwasserversorgung – mittlerweile in über 70 Ländern eine solide Marktposition. Durch die hohe Markenpräsenz in Osteuropa konnte die HERZ Armaturen GmbH in den letzten Jahren beständiges Wachstum verzeichnen.

Optimierung der Finanzierungsstruktur

Zweck der Emission der 5-jährigen Anleihe der HERZ Armaturen GmbH mit einem Volumen von EUR 7 Mio. ist die Finanzierung von Investitionsprojekten im Zuge der weiteren Markterschließung sowie der Optimierung der Finanzierungsstruktur unter Nutzung eines langfristigen Fixzinsniveaus. Durch die endfällige Tilgung der Anleihe ergibt sich eine wichtige liquiditätssichernde Funktion für das Unternehmen. Gleichzeitig stellt die Anleihen-Emission den ersten Schritt der HERZ Armaturen GmbH auf ihrem Weg zum Kapitalmarkt dar.

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

DR. GERHARD GLINZERER, GESCHÄFTSFÜHRENDER GESELLSCHAFTER DER HERZ ARMATUREN GMBH

HERZ-Anleihe zur Finanzierung des Wachstums

Mittelstandsbond – Neue Kapitalquelle für mittelständische Unternehmen

HERZ Armaturen GmbH ist der einzige österreichische und einer der bedeutendsten internationalen Hersteller von Produkten für die gesamte Haus(installations)technik. Der Jahresumsatz der Unternehmensgruppe lag zuletzt bei rund EUR 120 Mio. Das Unternehmen besitzt acht Produktionsstätten in vier Ländern – Österreich, Polen, Rumänien und Slowenien. Rund 1.500 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind bei der HERZ Armaturen GmbH beschäftigt, davon 400 in Rumänien, 350 in Polen und 250 in Slowenien. HERZ Armaturen exportiert in über 70 Länder, rund 80 Prozent des Umsatzes werden jenseits der Grenzen Österreichs erzielt. Jahrzehntelange Erfahrung sowie Spezialisierung auf dem Gebiet der Heiz- und Regeltechnik bieten die Basis für die Entwicklung innovativer Produkte mit gelungenen Lösungen in Technik und Design.

In den letzten zwei Jahren führten Akquisitionen in Rumänien und Slowenien und der Ausbau des Standortes in Polen zu einem starken Wachstum der Firmengruppe. Neben dem Gewinn von zusätzlichen Marktanteilen haben die neu erworbenen Gesellschaften auch zu einer optimalen Sortimentserweiterung in Richtung Komplettanbieter in der Haus(installations)technik beigetragen. Mit dem durch die Investkredit begebenen Mittelstandsbond werden Investitionen in den Produktionsstandorten und im Vertrieb getätigt. Ziel ist es, die neuen Produktionsstätten weiter zu modernisieren und in naher Zukunft



Mag. Peter Hosek, Leiter Konzernrechtsabteilung der HERZ Armaturen GmbH, Dr. Gerhard Glinzerer, Geschäftsführender Gesellschafter der HERZ Armaturen GmbH

eine mit dem österreichischen Standort vergleichbare Produktivität und Qualität zu erreichen. Der primäre Fokus des Wachstums von HERZ Armaturen liegt derzeit auf Osteuropa und den Nachfolgestaaten der Sowjetunion. Mit der Anleihen-Emission – als ersten Schritt auf den Kapitalmarkt – sind in Zukunft auch weitere Zukäufe – etwa in Skandinavien, Westeuropa oder den Mittelmeerlandern – möglich.

Gemeinsam mit der Investkredit wurde in den letzten Monaten eine Finanzierungslösung umgesetzt, die optimal auf die individuellen Bedürfnisse der HERZ Armaturen GmbH abgestimmt ist. Insgesamt wurde mit dem Mittelstandsbond ein Finanzierungsvolumen von EUR 7 Mio. strukturiert, das die Umsetzung der strategischen Ziele ermöglicht.

DIE VORTEILE DES MITTELSTANDBONDS

- > Finanzierungsinstrument auch für mittelständische Unternehmen
- > Geringeres Emissionsvolumen
- > Publizitätswirkung
- > Erfahrungsgewinn im Vorfeld der Kapitalmarktreife
- > Zugang zu einem breiteren Investorenkreis
- > Mittlere bis längere Laufzeiten und endfällige Tilgung
- > Geringe Besicherungserfordernisse
- > Steuerliche Abzugsfähigkeit von Zinsen

KAPITALSTRUKTURMANAGEMENT

Mittelstandsbonds – eine Bereicherung der Finanzierungs- und Veranlagungsmöglichkeiten am Kapitalmarkt

Die Investkredit hat mit dem Mittelstandsbond einen innovativen und kapitalmarktgerechten Weg gefunden, die Volumensanforderungen für Corporate Bonds an die Bedürfnisse der mittleren und größeren österreichischen Unternehmen anzupassen.

Das Emissionsvolumen von Mittelstandsbonds liegt deutlich unter den für Corporate Bonds üblichen Größenanforderungen. So wurden bereits mehrere Anleihen mit einem Volumen von EUR 5 Mio. emittiert.

Da die Kapitalrückführung zur Gänze am Ende der Laufzeit erfolgt, steht dem Emittenten der volle Emissionserlös für die gesamte Laufzeit zu der bei der Emission fixierten Verzinsung zur Verfügung. Dies führt bei vielen Emittenten zu einer Verbesserung der Finanzierungsstruktur.



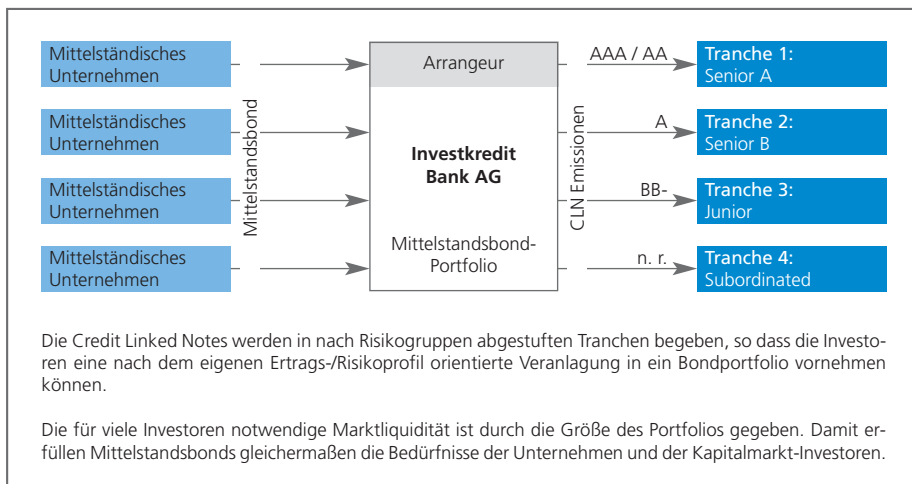
Mag. Julius Wallner, Leiter Kapitalmarkt, Investkredit, Mag. Rita Hochgatterer, Stv. Leiterin des Bereichs International Corporates & Markets CEE, Investkredit

Kapitalmarkt-Kompetenz

Der Mittelstandsbond verbreitert nicht nur das Spektrum an Finanzierungsmöglichkeiten für Unternehmen und verschafft die Vorteile einer Anleihefinanzierung, sondern erfüllt auch die Erfordernisse des Kapitalmarkts und befriedigt unterschiedliche Investorenbedürfnisse. Mittelstandsbonds als Einzelemissionen werden zum Teil bei Begebung

direkt bei institutionellen Investoren platziert oder in einem von der Investkredit geführten Mittelstandsbond-Portfolio zusammengefasst.

Im Rahmen des Mittelstandsbond-Portfolios werden über Credit Linked Notes Beteiligungsmöglichkeiten für Investoren geschaffen.



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, Mag. Peter Gerngross,
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