Der Anleihen Finder

Der Newsletter für Anleihen im Mittelstand



01 EDITORIAL

Alles neu macht der Mai

03 IM FOKUS

"REO8 Anleihe der Zukunftsenergie" von reconcept

08 BEITRAG

Homann Holzwerkstoffe GmbH begibt neue 50 Millionen Euro-Anleihe

11 INTERVIEW

"Herr Dr. Radke, warum ist die Hörmann Industries GmbH derzeit so erfolgreich?"

14 ONLINE-NEWS

zu Rickmers, SeniVita, KSW, Laurèl, Katjes International, uvm.

- 15 PARTNER
- 16 IMPRESSUM

Alles neu macht der Mai

Im Mai präsentieren nicht nur zahlreiche KMU-Unternehmen traditionell ihre Zahlen für das erste Quartal des Jahres, auch die Kapitalmarktaktivitäten werden zunehmend wieder hochgefahren und neue KMU-Anlage-Produkte offeriert. So bietet die Homann Holzwerkstoffe GmbH gegenwärtig ihren Anlegern eine neue Anleihe zum Tausch gegen die alten Bonds an (mehr dazu auf Seite 8), um danach mit einem öffentlichen Angebot das geplante Anleihevolumen von 50 Millionen Euro vollends zu platzieren. Der Zinskupon steht noch nicht fest, soll aber zwischen 5,25 und 6,00 Prozent liegen.

Neuemissionen

Auch die erfahrene Anleihe-Emittentin Katjes International ist dieser Tage am Kapitalmarkt aktiv und hat ihre im Mai 2015 begebene Unternehmensanleihe (WKN: A161F9; 5,5

Prozent Zinsen p.a.) via Privatplatzierung bei institutionellen Investoren mal eben um 35 Millionen Euro auf insgesamt 95 Millionen Euro aufgestockt. Die Aufstockungstranche war am gestrigen Dienstag innerhalb von nur einer Stunde deutlich überzeichnet. Die Aufstockung der Anleihe soll dem weiteren Unternehmenswachstum dienen.

Schon etwas vor dem Mai, nämlich Ende April, hat der Windanlagenhersteller Senvion eine fünfjährige Anleihe (WKN A2E4E2) mit einem Zinskupon von 3,875 Prozent p.a. in den Ring geworfen. Der 400 Millionen-Euro-Bond wurde bereits vom Deutschen Mittelstandsanleihen FONDS (WKN A1W5T2) ins Fonds-Portfolio aufgenommen. Der Automobilzulieferer HELLA hat ebenfalls im Mai eine Unternehmensanleihe im Volumen von 300 Millionen Euro am Kapitalmarkt platziert. Die Anleihe hat eine Laufzeit von sieben Jahren und wird mit einem Kupon von 1,0 Prozent pro Jahr verzinst.

EDITORIAL 2



Auch die BDT Media Automation GmbH beschäftigt sich gegenwärtig mit einer Anleiheemission und plant im zweiten Halbjahr 2017 die Begebung eines neuen Minibonds. Dieser soll sieben Jahre laufen, ein Volumen von 5,0 Millionen Euro haben und jährlich mit 8,00 Prozent verzinst werden.

Im Blickpunkt unserer Leser steht seit Wochen die in schwere Seenot geratene Reederei Rickmers, deren Anleihen-Verbindlichkeiten sich auf 275 Millionen Euro belaufen. In der vergangenen Woche scheiterte die abgehaltene Abstimmung ohne Versammlung der Rickmers-Anleihegläubiger aufgrund einer deutlichen Unterschreitung des erforderlichen Beschluss-Quorums. Am 1. Juni 2017 müssen die Rickmers-Anleger daher erneut ran, dann wird die Gläubigerversammlung aber in Form

von EUR 25,00 in bar pro umgetauschter Schuldverschreibung 2012/2017.

Anzeige

einer Präsenzveranstaltung stattfinden. Mehr zu den Neuemissionen, zu Rickmers und zu weiteren aktuellen Geschehnissen rund um die Emittenten Laurèl, More & More, KSW Immobilien oder SeniVita finden Sie in unseren ONLINE NEWS auf Seite 14.

Erneuerbare Energien

Neue Anlage - in der derzeitigen Niedrigzinsphase bieten Sachwertinvestitionen, etwa in Erneuerbare Energien, eine mögliche Anlage-Alternative. Mit der "REO8 Anleihe der Zukunftsenergie" von reconcept können Anleger europaweit in erneuerbare Energieprodukte investieren und sich über Verzinsungen von 4 bis 6 Prozent freuen. Wir wollten mehr über das Anlageprodukt des erfahrenen Energie-Investors wissen und haben mit Dennis Gaidosch, dem Geschäftsführer der reconcept consulting GmbH, darüber gesprochen (IM FOKUS auf Seite 3).

Alles neu macht der Mai - die Hörmann Industries GmbH erweitert ihr Geschäftsmodell um den neuen Bereich "Services". Zudem hat sich das Unternehmen erst kürzlich umfirmiert und zu Jahresbeginn mit Dr. Michael Radke einen neuen CEO ins Boot geholt. Wir haben Herrn Dr. Radke auf die Neuerungen im Unternehmen angesprochen und interessante Antworten zu den Planungen des Unternehmens erhalten – das INTERVIEW auf Seite 11. In diesem Sinne: Alles neu, frisch und frei macht der holde Mai!



anleihe und am Sitz der Homann Holzwerkstoffe GmbH erhältlich ist. Investoren, die das Umtauschangebot wahrnehmen, erhalten eine Umtauschprämie in Höhe



"Investition in erneuerbare Energieprojekte in Europa"

Interview mit Dennis Gaidosch, Geschäftsführer der reconcept consulting GmbH

Dennis GaidoschGeschäftsführer reconcept consulting GmbH

"REO8 Anleihe der Zukunftsenergie – Multi Asset Portfolio" so heißt die aktuelle Stufenzins-Anleihe der reconcept GmbH, die noch bis zum 30. September 2021 läuft und eine jährliche Verzinsung von 4 bis 6 Prozent bietet. Das maximale Anleihevolumen beläuft sich auf 10 Millionen Euro. Die Anleihen Finder Redaktion hat mit Dennis Gaidosch, dem Geschäftsführer der reconcept consulting GmbH, gesprochen, um mehr über die Anleihe sowie die Geschäftstätigkeit der Emittentin zu erfahren.

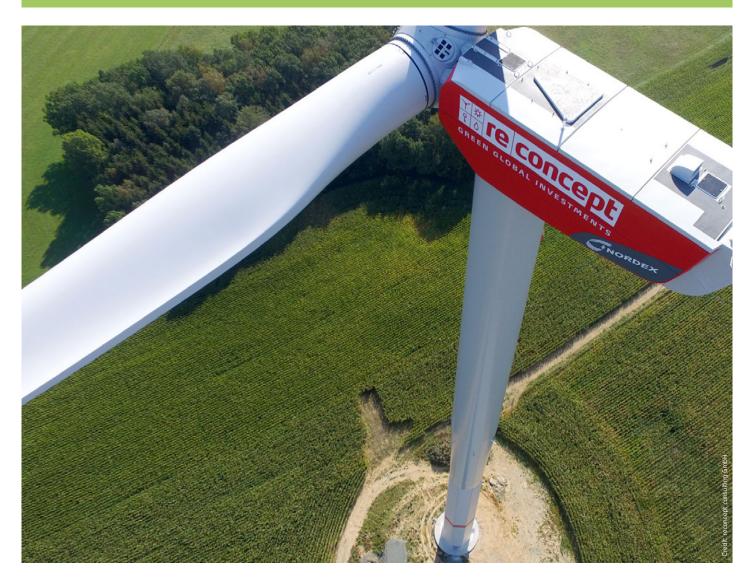
Anleihen Finder Redaktion: Sehr geehrter Herr Gaidosch, können Sie uns mehr über die reconcept Gruppe erzählen. In welchen Bereichen ist reconcept tätig und womit verdient das Unternehmen sein Geld?

Dennis Gaidosch: reconcept ist seit 1998 Anbieter und Asset Manager "Grüner Geldanlagen". Mit rund 20 Jahren Erfahrung gehören wir zu den Pionieren am Finanzmarkt für Erneuerbare Energien. Über Anleihen, Genussrechte, Fonds und Beteiligungen haben wir in den vergangenen Jahren vor allem Windkraftanlagen in Deutschland und Finnland finanziert,

mit einem Investitionsvolumen von insgesamt rund 480 Mio. Euro. In Summe 362 Megawatt installierte Leistung für eine grüne Stromversorgung. Private Anleger beteiligten sich daran mit rund 190 Mio. Euro. Als bankenunabhängiger Asset Manager kümmern wir uns um die Geldanlagen, aber auch um alle Belange rund um die Investitionsobjekte – vom Ankauf über das laufende Controlling bis hin zum Exit, dem Verkauf der Anlagen.

Anleihen Finder Redaktion: Schon viele Unternehmen im Bereich der Erneuerbaren Energien sind in den letzten Jahren gescheitert. Warum sind Erneuerbare Energien dennoch weiterhin eine gute Ertragsquelle?

Dennis Gaidosch: Dafür gibt es mehrere Gründe: Erstens ist die Nachfrage nach Zukunftsenergien ungebrochen hoch. Denn der Klimaschutz und der Ausbau der Erneuerbaren Energien ist heute globales Ziel der gesamten Weltbevölkerung. Der Einsatz fossiler Energien ist endlich, gleichzeitig wächst die Bevölkerung weltweit. Zweitens stehen Sonne, Wind und Wasser als Rohstoff frei zur Verfügung bei gleich-



zeitig deutlich sinkenden Kosten für die EE-Technologie. Die Erzeugungskosten bei neuen EE-Anlagen sind zwischen 2010 und 2014 um ein Drittel gesunken. Drittens und last but not least wird der Ausbau der Erneuerbarer Energien (EE) konsequent gefördert. Photovoltaik, Wasserkraft und Windenergie an Land sind daher heute die wettbewerbsfähigsten Formen der Stromerzeugung in Europa.

Diese Trends bewegen natürlich auch die Finanzmärkte: Großinvestoren wie die Allianz oder die Rockefeller Stiftung steuern bereits bewusst um, weg von Kohle, Öl und Gas, hin zu sauberer Energie – auch um höhere Renditen zu erwirtschaften. Nachhaltige Geldanlagen interessieren somit selbst kühle Rechner. Mit reconcept-Geldanlagen können auch Privatanleger von diesem wachsenden Markt profitieren. Darüber hinaus leisten Investoren einen persönlichen Beitrag zur Energiewende.

Anleihen Finder Redaktion: Kommen wir zur Anleihe, weshalb haben Sie die oben angesprochene Geldanlage aufgelegt? Wofür sollen die Anleihemittel eingesetzt werden?

"Die Anleihe ist somit keine klassische Unternehmensanleihe"

Dennis Gaidosch: Die "REO8 Anleihe der Zukunftsenergien – Multi Asset-Portfolio" bietet Anlegern mittelbar die Möglichkeit, festverzinst in erneuerbare Energieprojekte in Europa zu investieren. Die Anleihe ist somit keine klassische Unternehmensanleihe. Vielmehr fließt das eingeworbene Anleihekapital direkt in den Erwerb von Windenergie-, Wasserkraftund PV-Anlagen. Eine erste Beteiligung an einer deutschen Windenergieanlage ist bereits erfolgt.

Die 2,4-MW-Anlage ist seit August 2016 am Netz und profitiert daher von der langjährigen Stromeinspeisevergütung noch nach altem EEG 2014. Für 20 Jahre seit Inbetriebnahme fließen somit garantierte feste Einnahmen, die auch dem Cashflow der Anleihe zu Gute kommen.

Mehr zur Anleihe





TE CONCEPT GREEN GLOBAL INVESTMENTS	reconcept 08 Anleihe der Zukunftsenergien Multi Asset-Portfolio GmbH & Co. KG
Art der Vermögensanlage	Festverzinsliche, nachrangige Namensschuldverschreibung (Anleihe)
Währung	EUR
Anlageklasse	Energie-Infrastruktur in Europa
Zweck der Anleihe	Erwerb von erneuerbaren Energieanlagen bzw. von Anteilen an Projektgesellschaften zur Umsetzung von erneuerbare Energieprojekten mit Fokus auf Wind-, und Solarenergie- sowie Wasserkraftanlagen in Europa
Mindestanlage	EUR 5.000 (Stückelung zu je EUR 1.000)
Agio	Entfällt
Anleihekapital	EUR 10.000.000
Laufzeit	Bis 30. September 2021
Zinssatz ¹	4 % p. a. im ersten Jahr, 5 % p. a. im zweiten, dritten und vierten Jahr, 6 % p. a. im fünften Jahr
Steuerliche Aspekte ²	Zinsen unterliegen der Abgeltungssteuer

- 1 Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.
- 2 Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

Anleihen Finder Redaktion:

Können Sie uns kurz Ihr Anlage-Konzept erklären?

"Rückzahlung der Anleihe soll aus Verkauf der Bestandsanlagen erfolgen"

Dennis Gaidosch: Geplant ist, die Investitionen über mehrere Assets und Technologien zu streuen – also mehrere Solar- und Wind- wie auch Wasserkraftanlagen in unterschiedlichen Regionen zu erwerben und aus deren Betrieb kontinuierlich Erträge zu generieren. Neben Deutschland sind auch Anlagen in weiteren europäischen Ländern immer dann interessant, wenn diese von einer Vergütung des Erneuerbare-Energien-Gesetzes (EEG) oder einer vergleichbaren gesetzlichen Regelung profitieren. Der Fokus liegt dabei auf Bestandsanlagen mit planbaren, langfristigen Cashflows – bevorzugt in wirtschaftlich und politisch stabilen Ländern. Die Rückzahlung der Anleihe soll aus dem Verkauf der Bestandsanlagen am Ende der Laufzeit erfolgen.

Anleihen Finder Redaktion: Welche Erfahrungen konnten Sie bislang mit dem Finanzierungsinstrument "Anleihe" machen?

Dennis Gaidosch: Die RE08-Anleihe ist inzwischen das vierte Festzinsangebot von reconcept. Sowohl die zwei Genuss-

rechte als auch das Vorgängerprodukt die RE07-Anleihe, die zwei Windenergieanlagen in Deutschland finanziert hat, haben ihren Zins- und Rückzahlungsverpflichtungen stets Folge geleistet.

Anleihen Finder Redaktion: Wie können interessierte Anleger die Anleihe RE08 zeichnen und an welchen Kreis von Investoren richtet sich Ihr Angebot?

Dennis Gaidosch: Das Angebot richtet sich an unternehmerisch denkende Anleger, die neben der Festverzinsung ihrer Geldanlage auch die Nachhaltigkeit ihres Investments im Blick haben und daher in Zukunftsenergien investieren wollen. Unsere grünen Geldanlage-Angebote vermitteln qualifizierte, freie Finanzvertriebe sowie ein kleiner Kreis von Banken. Wer Interesse an unserer aktuellen Anleihe hat, kann sich also an seinen Berater wenden, oder einfach auf unsere Website www.reconcept.de gehen und dort alle Zeichnungsunterlagen downloaden. Selbstverständlich steht auch reconcept bei Fragen zur Verfügung – telefonisch unter 040-325 21 65-66 oder einfach ein E-Mail an info@reconcept.de senden und wir melden uns.

Anleihen Finder Redaktion: Wichtig für Anleger: Welche Sicherheiten bieten Sie Ihren Investoren und mit welchen Mitteln soll der Bond in 4 ½ Jahren zurückgezahlt werden?





"Sämtliche reconcept-Festzinsangebote mit 100%-Performance"

Dennis Gaidosch: Wie gesagt, werden über das Anleihekapital konkrete Energieanlagen erworben und betrieben. Diese Assets sind letztendlich auch die Sicherheit hinter dem Produkt. Deren Einnahmen sind die Basis für die Zinszahlungen. Und zum Ende der Anleihen-Laufzeit werden die Anlagen wieder verkauft, was den Cashflow für die Kapitalrückzahlung generiert. Zusätzlich setzen Anleger auch auf die langjährige Erfahrung unserer Unternehmensgruppe und die Tatsache, dass sämtliche reconcept-Festzinsangebote bis dato eine 100 Prozent Performance ausweisen.

Anleihen Finder Redaktion: Welche Investitionsmöglichkeiten für Anleger bietet die reconcept GmbH noch an?

Dennis Gaidosch: Aktuell haben wir allein die REO8-Anleihe im Angebot. Ab ca. August 2017 werden wir eine weitere Investitionschance in ausschließlich deutsche Windenergieanlagen anbieten – und zwar als operative Beteiligung. Das heißt, Anleger erwerben Kommanditanteile an der reconcept

09 Windenergie Deutschland GmbH & Co. KG und werden so quasi Miteigentümer – mit allen Rechten und Pflichten sowie Chancen und Risiken. Die Auszahlungen sind mit 6 % p.a. prognostiziert.

"Das Investoren-Dilemma ist derzeit einfach sehr groß"

Anleihen Finder Redaktion: Ihr Schluss-Plädoyer: Warum sollten private wie institutionelle Investoren mit reconcept in Erneuerbare Energien investieren?

Dennis Gaidosch: Das Investoren-Dilemma ist derzeit einfach sehr groß: Stichwort Nullzins, Negativzins und eine spürbar steigende Inflation. Die schleichende Enteignung von Investoren gewinnt somit an Tempo. Sachwertinvestitionen in Erneuerbare Energien bieten da eine solide Alternative. Mit reconcept investieren Anleger gemeinsam mit einem langjährig erfahrenen Player am Markt. Denn Erneuerbare Energien sind unsere Expertise und unsere Leidenschaft.

Anleihen Finder Redaktion:

Herr Gaidosch, besten Dank für das Gespräch.



FINANZIERUNGSTAG für Immobilienunternehmen

Mezzanine, Schuldscheindarlehen, Crowdfunding, Unternehmensanleihe, IPO

27. Juni 2017, Hotel Jumeirah Frankfurt

Die Referenten:



Dr. Dirk Drechsler, Geschäftsführer, ADMODUS Mezzanine GmbH & Co. KG



Dr. Marc Feiler, Mitglied der Geschäftsleitung, Bayerische Börse AG



Holger Clemens Hinz, Managing Director Investment Banking, quirin bank AG



Hans-Peter Kneip, Bereichsleiter Corporate Finance, LEG Immobilien AG



Marcus Kraft. Geschäftsführer, **BVT Holding**



Alexandra Kucera, Principal Consultant, Debt Advisory Germany, Jones Lang LaSalle GmbH



Robert Michels, Partner, Dentons Europe LLP



Jonathan Miller, Geschäftsführender Gesellschafter, sparendo GmbH



Julian Oertzen, Vorstand, Exporo AG



Michael Werneke, Senior Berater, Better Orange IR & HV AG

Veranstalter:

BOND MAGAZINE



Partner:

















Medienpartner:



beteiligungs report PROFIMAGAZIN FÜR GESCHLOSSENE FONDS













BEITRAG 8

Homann Holzwerkstoffe GmbH begibt 50 Millionen Euro-Anleihe — Fritz Homann: "Wir wollen den Kapitalmarkt weiter nutzen"

Die Homann Holzwerkstoffe GmbH begibt eine neue <u>Unternehmensanleihe 2017/22 (WKN A2E4NW)</u> mit einem Volumen von bis zu 50 Millionen Euro und einem Mindestvolumen von 35 Millionen Euro. Die Laufzeit der Anleihe beträgt fünf Jahren und der Zinskupon, der am Ende der Angebotsfrist voraussichtlich am 12. Juni 2017 festgelegt werden soll, liegt zwischen 5,25 und 6,00 Prozent p.a.



Die neue Homann-Anleihe dient im Wesentlichen zur Refinanzierung der ersten Homann-Anleihe 2012/17 (A1ROVD), die ein Gesamtvolumen von 100 Millionen Euro aufweist und planmäßig im Dezember dieses Jahres abgelöst werden soll. Zudem soll in den Ausbau der Veredelungskapazitäten und damit in den weiteren Ausbau der Wertschöpfungsstufen investiert werden. Zusätzlich zur neuen Anleihe setzt das Unternehmen wieder verstärkt auf Bankenfinanzierungen.

"Breiterer Finanzierungsmix"

"Wir setzen mit unserer Finanzierungsstrategie auf einen breiten Mix unterschiedlicher Instrumente – jetzt noch stärker als in der Vergangenheit. Mit der erzielten Weiterentwicklung unserer Unternehmensgruppe setzen wir wieder stärker auf die klassische Bankenfinanzierung.

Hier liegen uns Zusagen für konventionelle Bankkredite von insgesamt EUR 75 Mio. vor. Aber wir wollen auch den Kapitalmarkt weiter nutzen. Schließlich haben wir mit unserer Anleihe und dem Dialog unserer Investoren in der Vergangenheit gute Erfahrungen gesammelt.

Unter dem Strich werden wir mit unserer neuen Finanzierungsstruktur unser Zinsergebnis voraussichtlich signifikant verbessern können", so Geschäftsführer Fritz Homann im Gespräch mit der Anleihen Finder Redaktion.

Umtauschangebot vom 15.05. bis 02.06.

Das neue Anleihen-Angebot setzt sich aus mehreren Teilen zusammen: Zunächst wird es ein Umtauschangebot an die Inhaber der ersten Homann-Anleihe 2012/17 geben, danach folgt ein öffentliches Angebot. Im Rahmen des Umtauschangebots können die Inhaber der Alt-Anleihe ihre Schuld-



BEITRAG 9

H HOMANN HOLZWERKSTOFFE	HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH
Volumen	bis zu EUR 50.000.000 (Mindestemissionsvolumen: EUR 35.000.000)
ISIN/WKN	DE000A2E4NW7 / A2E4NW
Unternehmensrating	B+ (Creditreform Rating AG, Oktober 2016)
Kupon	Kupon innerhalb der Zinsspanne 5,250 % bis 6,000 %, Festlegung des Kupons voraussichtlich am 12.06.2017
Ausgabepreis	100 %
Umtauschprämie	EUR 25,00 in bar pro umgetauschte Schuldverschreibung 2012/2017
Nennbetrag/Stückelung	EUR 1.000
Frist Umtauschangebot	15.05. – 02.06.2017 (18 Uhr MESZ) vorzeitige Schließung vorbehalten
Frist Mehrerwerbsoption	15.05. – 02.06.2017 (18 Uhr MESZ) vorzeitige Schließung vorbehalten
Frist Mitarbeiteroption	15.05. – 02.06.2017 (18 Uhr MESZ) vorzeitige Schließung vorbehalten
Zeichnungsfrist für öffentliches Angebot	06.06 12.06.2017 (14 Uhr MESZ) vorzeitige Schließung vorbehalten
Valuta	14.06.2017
Laufzeit	5 Jahre: 14.06.2017 bis 14.06.2022
Rückzahlung	zu 100% des Nennbetrags
Vorzeitige Rückzahlung	Wahl-Rückzahlungsrecht der Emittentin, zulässig nach Ablauf von drei Jahren nach Begebung sowie in anderen Fällen; nähere inhaltliche Einzelheiten hierzu sind den Anleihebedingungen zu entnehmen
Status	nicht nachranging, nicht besichert
Kündigungsrechte	u.a. bei Kontrollwechsel, Zahlungseinstellung, Drittverzug und anderen, in den Anleihebedingungen aufgeführten Gründen
Financial Covenants	u.a. Beschränkung von Ausschüttungen, Vorhalten eines Liquiditätsbestands, Einhaltung einer Verschuldungsgradkennzahl; nähere inhaltliche Einzelheiten hierzu sind den Anleihebedingungen zu entnehmen
Börsensegment	Open Market (Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse) der Deutsche Börse AG im Segment Scale für Unternehmensanleihen
Sole Lead Manager	IKB Deutsche Industriebank AG

verschreibungen in die angebotenen neuen Schuldverschreibungen tauschen. Zusätzlich besitzen die Teilnehmer des Umtauschangebots eine Mehrerwerbsoption und können so weitere Anleihen zeichnen. Sowohl für das Umtauschangebot als auch für die Mehrerwerbsoption startete die Frist am 15. Mai 2017 und endet voraussichtlich am 2. Juni 2017. Es ist von der Emittentin vorgesehen, bis zum 26. Mai 2017 im Rahmen des Umtauschangebots eingegangene Zeichnungsangebote voll zuzuteilen. "Mit unserer neuen Anleihe bieten wir Investoren zum einen die Möglichkeit, uns auf unserem

profitablen Wachstumskurs weiter zu begleiten und sich dabei einen attraktiven Zinssatz für die nächsten fünf Jahre zu sichern. Dieser wird in der Kuponspanne zwischen 5,25 bis 6,00 % liegen. Als besonderen Anreiz bieten wir zusätzlich eine Umtauschprämie von EUR 25,00 in bar pro umgetauschte Schuldverschreibung", sagt Fritz Homann.

Parallel dazu haben auch die Mitarbeiter der Homann-Unternehmensgruppe die Möglichkeit, Schuldverschreibungen im Rahmen einer Mitarbeiteroption zu zeichnen.



BEITRAG

Öffentliches Angebot vom 06.06. bis 12.06.

Im Anschluss daran erfolgt das öffentliche Angebot mit einer Zeichnungsfrist vom 6. Juni 2017 bis voraussichtlich zum 12. Juni 2017, wobei eine vorzeitige Schließung jederzeit möglich ist. Institutionelle Investoren können direkt über die IKB Deutsche Industriebank AG (Sole Lead Manager) zeichnen. Privatanleger in Deutschland und Luxemburg können Kaufaufträge über ihre Haus- oder Depotbank am Börsenplatz Frankfurt aufgeben.

Geschäftszahlen

Das Geschäftsjahr 2016 schloss die Homann-Unternehmensgruppe mit einem neuen Umsatz- und Ergebnisrekord ab. Der Konzernumsatz erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 12 % auf EUR 226 Mio. (2015: EUR 202 Mio.), gleichzeitig stieg das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) bereinigt um Sondereffekte und Währungsergebnisse um rund 60 % auf EUR 33 Mio. (2015: EUR 20 Mio.). Die Gründe für den Erfolg nennt Fritz Homann im Gespräch mit der Anleihen Finder Redaktion: "Wir haben 2016 einen neuen Umsatz- und Ergebnisrekord erzielt. Diese Stärkung der Ertragskraft resultiert im Wesentlichen aus dem deutlich positiven Ergebnisbeitrag



des Standortes im saarländischen Losheim am See sowie aus dem Ausnutzen der zusätzlich geschaffenen Kapazität im neuen polnischen Werk in Krosno." Auch für die Zukunft ist Fritz Homann optimistisch: "Für 2017 erwarten wir bei einer stabilen Nachfrage auf hohem Niveau eine Fortsetzung des langfristigen Wachstumskurses. Konkret planen wir mit Umsatzerlösen von EUR 240 Mio. und einem operativen EBITDA auf EUR 38 Mio."

HINWEIS: Die Einbeziehung der Schuldverschreibungen ist für den 14. Juni 2017 im Segment Scale für Unternehmensanleihen der Deutsche Börse AG geplant. Der neue Homann-Bond 2017/22 wäre dann die erste Anleihe-Neuemission im neuen Börsensegment Scale.

Anzeige





Erfahren Sie mehr darüber, wie Sie am Erfolg mittelständischer Unternehmen partizipieren können!

- Einmalige Transparenz aller Investments
- Sicherheit durch gewissenhafte Auswahl und Überwachung
- Jährliche Ausschüttung

www.dma-fonds.de | Fon 0211 - 210 73740



INTERVIEW 11

"Herr Dr. Radke, warum ist die Hörmann Industries GmbH derzeit so erfolgreich?"



Die Hörmann Industries GmbH überzeugt derzeit sowohl in operativen Angelegenheiten als auch in Finanzierungsfragen. Seit diesem Jahr steht mit Dr. Michael Radke ein neuer Mann an der Spitze des umfirmierten Unternehmens, der sich den Fragen der Anleihen Finder Redaktion zur aktuellen Geschäftsentwicklung und zukünftigen Ausrichtung gestellt hat.

Anleihen Finder Redaktion: Herr Dr. Radke, Sie sind seit diesem Jahr als CEO bei der Hörmann Industries GmbH tätig. Seit dieser Zeit hat sich schon einiges im Unternehmen getan – wie verlief die Eingewöhnung in das neue Unternehmen und in die neue Position?

Dr. Michael Radke: Die ersten 100 Tage sind wie im Flug vergangen, und ich habe bereits das Gefühl, dass ich das Unternehmen seit vielen Jahren kenne. Dank der guten Einarbeitung durch meinen Vorgänger Heinz Runte, der die Entwicklung der Hörmann Gruppe über 50 Jahre geprägt hat, und durch meinen Erfahrungshintergrund in verschiedensten Branchen ist mir die Einarbeitung in die hohe Vielfalt der Kunden, der Produkte und der Technologien leicht gefallen.

Anleihen Finder Redaktion: Wieso haben Sie sich für eine Namensänderung bzw. Umfirmierung des Unternehmens entschieden?

"Führender industrieller Partner"

Dr. Michael Radke: Der neue Name Hörmann Industries steht für den in den letzten Jahren vollzogenen Wandel des Unternehmens einhergehend mit der Bündelung und Neustrukturierung der Geschäftsfelder. Durch die Namensänderung wird die eigentliche Funktion der Führungsgesellschaft der Hörmann Gruppe besser herausgestellt. In der Hörmann Industries sind die operativen Tochterunternehmen der von der Familie gehaltenen Hörmann Holding GmbH & Co. KG gebündelt. Zudem spiegelt der neue Name das diversifizierte Portfolio der Beteiligungen und unseren Anspruch wider, ein führender industrieller Partner unserer industriellen und öffentlichen Kunden zu sein.

Anleihen Finder Redaktion: Sie sprechen die Neustrukturierung der Geschäftsfelder an – wie ist die Hörmann Gruppe derzeit konkret aufgestellt und welche Bereiche/Fokussierungen sind neu?

"Vierter Geschäftsbereich wird aufgebaut"

Dr. Michael Radke: Hörmann Industries bietet in den drei Geschäftsbereichen Automotive (Umsatzanteil: 74 %), Engineering (Umsatzanteil: 11 %) und Communication (Umsatzanteil: •



INTERVIEW 12

15 %) eine facettenreiche Produktpalette in unterschiedlichen Industriesektoren an. Erst im vergangenen Jahr wurde das Beteiligungsportfolio durch die mehrheitliche Einbringung der börsennotierten Funkwerk AG und der VacuTec Messtechnik GmbH auf inzwischen über 20 Tochtergesellschaften ausgebaut. Aktuell erweitern wir unser Geschäftsmodell um ein weiteres Standbein im Bereich industrieller und öffentlicher Dienstleistungen und etablieren damit einen vierten Geschäftsbereich Services mit hohem Wachstumspotential.

Anleihen Finder Redaktion: Mit der Mehrheits-Übernahme der Funkwerk AG wurde die Kommunikationssparte gestärkt. Ein zukunftsstrategischer Schachzug?

Dr. Michael Radke: Ja, mit dem Ausbau unseres Anteils an der Funkwerk AG auf 78,35 % haben wir unseren Geschäftsbereich Communication gestärkt. Durch die Mehrheits-Übernahme des Anbieters innovativer Kommunikations-, Informations- und Sicherheitssysteme, die insbesondere im attraktiven Markt "Bahn" sowie in der Überwachung von öffentlichen Infrastrukturen und Gebäuden eingesetzt werden, erwarten wir im Zusammenhang mit einer deutlichen Intensivierung der internationalen Vertriebsaktivitäten künftig wieder einen signifikanten Anstieg der Umsatzerlöse in diesem Geschäftsbereich und eine weitere Verbesserung unserer operativen Ertragskraft, ohne dass für diese Transaktion Schulden aufgenommen wurden.

Anleihen Finder Redaktion: Das Geschäftsjahr 2016 konnte mit einem gesteigerten Gewinn von 11 Millionen Euro beendet werden. Was sind die aktuellen Erfolgsfaktoren der Hörmann Industries GmbH?

ZUR PERSON: Dr. Michael Radke ist seit Januar 2017 in verschiedenen Leitungs- und Geschäftsführungsfunktionen der Hörmann-Gruppe tätig und hat die Position des CEOs sowohl in der Hörmann Holding GmbH & Co. KG als auch bei der Hörmann Industries GmbH übernommen.

Er verfügt über vielfältige internationale Erfahrungen in der Restrukturierung und strategischen Neuausrichtung von breit diversifizierten Technologie-Unternehmen des Maschinenund Anlagenbaus sowie der Automobil-Zulieferindustrie und Metallverarbeitung. Ausgehend von einer hohen Marktorientierung verfolgt Dr. Michael Radke konsequent das Leitmotiv des Firmengründers Hans Hörmann zur Gestaltung von Wachstum durch die Umsetzung von klaren Strategien. Einen besonderen Schwerpunkt setzt er hierbei auf die Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit der Gruppen-Unternehmen für die Herausforderungen von morgen durch zukunftsorientiertes Prozess-, Technologie- und Innovationsmanagement sowie eine Intensivierung der globalen Vertriebsaktivitäten.



Dr. Michael Radke CEO Hörmann Industries GmbH

"Höhere Wettbewerbsfähigkeit im Geschäftsbereich Automotive"

Dr. Michael Radke: Bereits im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten wir durch die Erstkonsolidierungen von Funkwerk und VacuTec Messtechnik positive Umsatz- und Ergebniseffekte verzeichnen. Darüber hinaus fiel das organische Wachstum in den Geschäftsbereichen Automotive und Engineering höher aus als ursprünglich geplant. Damit stieg unser Konzerngewinn in 2016 auf Basis vorläufiger Zahlen von 6,2 Mio. Euro auf rund 11 Mio. Euro. Im laufenden Geschäftsjahr wird unsere Ertragslage maßgeblich von weiteren gezielten Investitionen in hocheffiziente moderne Produktionstechnologien und durch einmalige Restrukturierungs- bzw. Kapazitätsanpassungsaufwendungen im Bereich Automotive beeinflusst. Durch eine Erhöhung des Automatisierungsgrades an unseren inländischen Standorten und die Verlagerung von Johnintensiven Produkten in unser neues Werk in der Slowakei streben wir eine effizientere und flexiblere Produktion sowie höhere Wettbewerbsfähigkeit in unserem größten Geschäftsbereich Automotive an.

Anleihen Finder Redaktion: Welche finanziellen Ziele strebt Hörmann Industries in den kommenden Jahren an?

Dr. Michael Radke: Die Hörmann Industries bietet mit ihren diversifizierten Geschäftsfeldern vielfältige strategische Ansatzpunkte zur weiteren Unternehmensentwicklung in den nächsten Jahren, welche wir sowohl durch organisches Wachstum als auch durch weitere gezielte Akquisitionen realisieren wollen. Durch weitere Effizienzsteigerungen und Kostenreduzierungen auf der einen Seite, aber auch durch strategische Zukunftsaufwendungen und Investitionen auf der anderen Seite streben wir mittelfristig eine EBIT-Marge von mindestens 5 % an.



Anleihen Finder Redaktion: Als einer von nur wenigen Anleihe-Emittenten haben Sie im März den Wechsel zum neuen Segment "Scale" vollzogen – warum haben Sie sich für "Scale" entschieden?

Dr. Michael Radke: Wir wollen uns über Qualität und Transparenz am Markt differenzieren und das Vertrauen unserer Investoren weiter festigen. Daher war es für uns eine logische Konsequenz, in das neue Qualitätssegment zu wechseln. Schließlich haben wir uns mit der erfolgreichen Refinanzierung unserer Anleihe im vergangenen Jahr bewusst für einen Verbleib am Kapitalmarkt entschieden.

Anleihen Finder Redaktion: Im November 2016 wurde die neue Hörmann-Anleihe begeben, im Dezember die alte Anleihe abgelöst. Der neue Bond notiert bei starken 107 Prozent. Wie bewerten Sie den aktuellen Anleihe-Kurs und den Anleihe-Tausch in Gänze?

"Großes Vertrauen in unsere Gesellschaft"

Dr. Michael Radke: Der aktuelle Kurs unserer Anleihe spiegelt das große Vertrauen der Anleger in unsere Gesellschaft wider, über das wir uns sehr freuen. Seit Begebung der ersten Anleihe im Jahr 2013 hat sich Hörmann Industries als verlässlicher Kapitalmarktpartner und solides Investment etabliert.

So konnten trotz der Verwerfungen am Gesamtmarkt beide Anleihen durchweg eine positive und stabile Sekundärmarktperformance aufweisen. Durch die vorzeitige Refinanzierung mit deutlich niedrigerem Volumen und Kupon haben wir eine signifikante Reduzierung unserer Finanzverbindlichkeiten und Zinsaufwendungen erreicht.

Gleichzeitig setzen wir mit der neuen Anleihe auch künftig auf eine diversifizierte Finanzierungsstruktur und schreiben unsere Erfolgsgeschichte am Kapitalmarkt fort.

Anleihen Finder Redaktion: Abschließend Herr Dr. Radke – was geben Sie als neuer Unternehmenschef den Anlegern der Hörmann Industries GmbH mit auf den Weg?

Dr. Michael Radke: Die Hörmann Industries ist bereits heute sehr gut positioniert und bietet hervorragende Möglichkeiten zur weiteren Unternehmensentwicklung in der Zukunft.

Unser Ziel ist, den erfolgreichen Weg der Hörmann Industries mit klarer Strategie fortzusetzen und das Unternehmen weiter zu stärken. Wir würden uns sehr freuen, wenn uns unsere Anleger und Investoren auf diesem Weg weiter begleiten.

Anleihen Finder Redaktion: Herr Dr. Radke, vielen Dank für das Gespräch. ■







Bilanzoptimierung

Ratingverbesserung



Unabhängige und kostenfreie Beratung

(030) 2295 7367

www.fincompare.de



Anleihen Barometer

- » Anleihen-Barometer: Wie "attraktiv" ist die aufgestockte Katjes International-Anleihe (A161F9)?
- » Anleihen-Barometer: DEMIRE-Anleihe 2014/19
 (A12T13) "durchschnittlich attraktiv"
- » Anleihen-Barometer: Wie attraktiv ist die Wandelanleihe der Beno Holding AG (A11QP9)?

Marktstatistiken

» Der Markt für mittelständische Unternehmensanleihen in Zahlen

- » Kauf! Deutscher Mittelstandsanleihen FONDS nimmt 7,50-prozentige Erdöl-Anleihe (A187A8) der DEA Finance S.A. ins Portfolio auf
- » Neuemission: BDT Media Automation GmbH plant neue Anleihe im Volumen von 5,0 Millionen Euro – Zinskupon in Höhe von 8,00 Prozent
- » More & More GmbH stellt Anleihe-Rückzahlung aus Cash-Flow in 2018 in Frage – Neue Refinanzierungs-Optionen?
- » KSW Immobilien GmbH & Co. KG zahlt Projekt-Anleihe 2014/18 (A12UAA) vorzeitig zu 103% zurück
- » Deutsche Rohstoff AG sieht großes Ertragspotenzial in den USA-Aktivitäten – Q1-Zahlen deutlich verbessert
- » SeniVita: Einigung über Sanierungskonzept der SeniVita Social Care GmbH



PARTNER 15





lindenpartners

PARTNERSCHAFT VON RECHTSANWÄLTEM

better-orange.de www.rechtinfo.de www.lindenpartners.eu







www.b-communication.de

www.eqs.com

www.scala-finance.eu







www.bvmw.de www.ssma.de www.icfag.de





www.creditreform-rating.de

www.dgap.de



IMPRESSUM 16



ANLEIHEN FINDER Redaktion

Anfragen für werbliche und redaktionelle Inhalte richten Sie bitte an

Tel.: +49 (0) 173 - 45 12 75 9 henecker@anleihen-finder.de



GESTALTUNG Yulydesign Kreativagentur

Für Text- & Bildinhalte ist die Redaktion verantwortlich.

www.yulydesign.de info@yulydesign.de



KONTAKT Geschäftsführer & Redaktionsleitung

Timm Henecker

Anleihen Finder GmbH Hinter Hahn 21 65611 Brechen

Tel.: +49 (0) 69-71 91 60 55

Das Abonnement des Anleihen Finders ist unverbindlich.

Die im **Anleihen Finder** dargestellten Inhalte manifestieren keine Beratungs- oder Vermittlungsleistung, insbesondere keine Vermittlungsleistungen im Sinne des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG), vor allem nicht im Sinne des §32 KWG. Werbende Inhalte sind als solche gekennzeichnet.

Alle redaktionellen Informationen im Anleihen Finder sind sorgfältig recherchiert. Dennoch kann keine Haftung für die Richtigkeit der gemachten Angaben übernommen werden Weiterhin ist www.anleihen-finder.de nicht für Inhalte fremder Seiten verantwortlich, die über einen Link erreicht werden.

Auch für unverlangt eingesandte Manuskripte kann keine Haftung übernommen werden. Namentlich gekennzeichnete Beiträge von Unternehmen geben nicht unbedingt die Meinung der Redaktion wieder.

Verfielfältigung jeder Art, auch auszugsweise oder als Aufnahme in andere Online-Dienste und Internet-Angebote oder die Verfielfältigung auf Datenträger, dürfen nur unter der Angabe der Quelle, www.anleihen-finder.de, erfolgen.

Wir wissen das Vertrauen, das unsere Leser/ innen in uns setzen, zu schätzen. Deshalb behandeln wir alle Daten, die Sie uns anvertrauen, mit äußerster Sorgfalt. Mehr dazu lesen Sie auf unserer Homepage.

Für Fragen, Anregungen und Kritik wenden Sie sich bitte direkt an Timm Henecker (henecker@anleihen-finder.de)

Alle Inhalte und bisherigen Ausgaben können Sie im Anleihen Finder-Online-Archiv nachlesen. Sie können sich entweder per E-Mail an **henecker@anleihen-finder.de** oder per Link in der Newsletter-E-Mail vom Bezug des Newsletters abmelden.

