

**Begebung einer
125 Mio Wandelschuldverschreibung
durch die Gold-Zack AG**



am 18. Dezember 2000

Allgemeines zur Gold-Zack Gruppe



Die Gold-Zack-Gruppe:

- Europaweit tätiges Investmenthaus für kleine und mittelständische Unternehmen mit dem Schwerpunkt der Emissionsberatung
- Kerngeschäftsfelder:
 - Principal Investment
 - Corporate Finance & Securities /Asset Management
 - Services und Strategic Management
- derzeit ca. 40 Beteiligungen
- Grundkapital derzeit: 62.857.915 € verteilt auf Stammaktien mit Nennwert 1 € verteilt

Kerngeschäftsfelder der Gold-Zack-Gruppe:

Principal Investment

- vorbörsliche IPO Beratung
- vorbörsliche Beteiligungen
- Börsengänge eigener Beteiligungen
- Smart Capital
- Start up Beratung

Cooperate Finance & Securities

- Mergers & Aquisitions
- Turn-Around Beratung
- Private Placements
- Börsengänge
- Fonds-Management
- Wertpapierhandel und Research

Strategic Investments

- HV-Orga / Namensaktien
- Investor-Relations
- Konsortial-geschäft
- Priv. Universität
- Founders´ Garage

Gold-Zack-Gruppe auf die Wertschöpfungskette fokussiert:



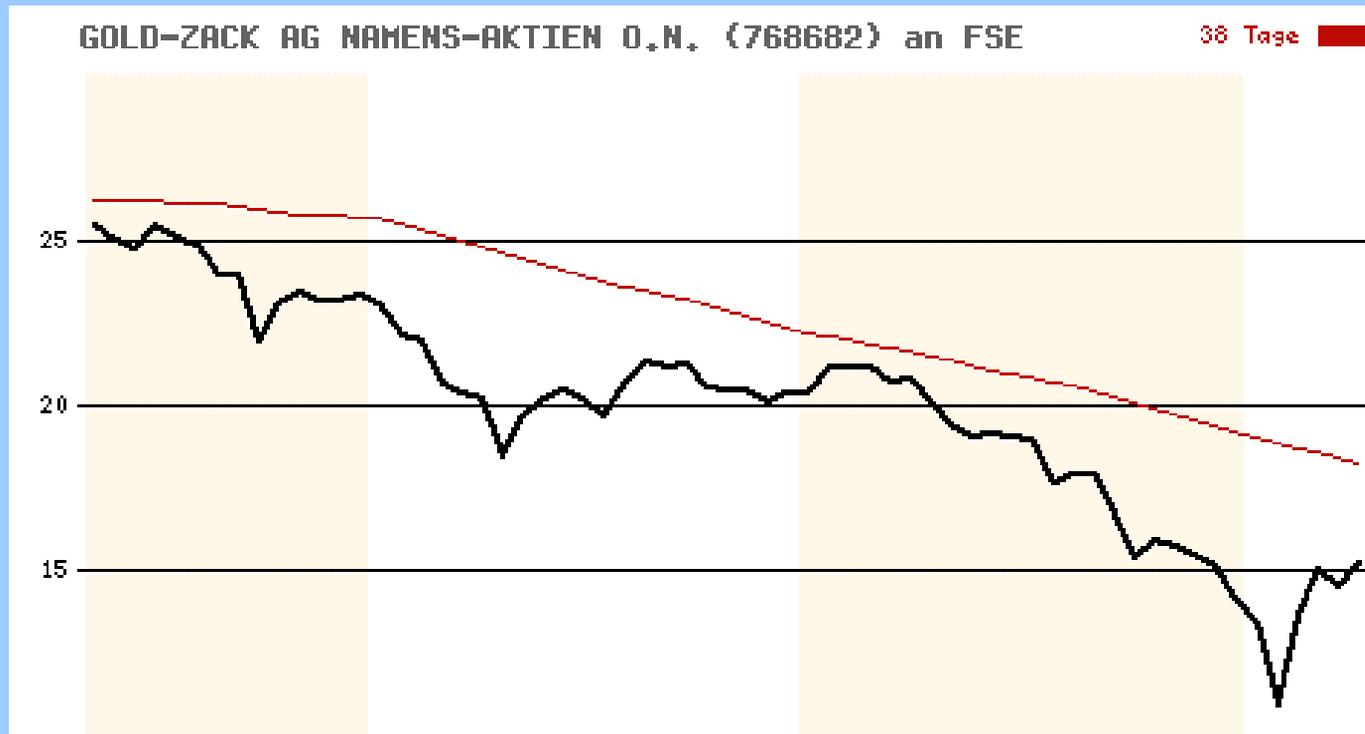
Wichtige JA-Zahlen der Gold-Zack-Gruppe 1999:

- Bilanzsumme: 462 MIO DM (+185%)
 - davon 336 MIO DM Eigenkapital (=72,7 %)
- JÜ nach Steuern: 113 MIO DM (+232%)
- Umsatzerlöse und sbE (Beratertätigkeit, Prov., WP-Verkauf): 266 MIO DM (+291%)

Wichtige Zahlen zum 30.9.2000 (im Vgl. 30.9.1999):

- Bilanzsumme: 742 MIO DM (+105%)
 - davon 536 MIO DM Eigenkapital (=72,3 %)
- JÜ nach Steuern: 182 MIO DM (+193%)
- Umsatzerlöse und sbE: 369 MIO DM (+153%)

Kursentwicklung der Gold-Zack Aktie in den letzten 3 Monaten::



Kursentwicklung der Gold-Zack Aktie in den letzten 3 Jahren::



Erfolgsfaktoren der Gold-Zack Gruppe

- Direkter Zugang zu hochwertigen Beteiligungen durch "Smart" Capital
- Frühzeitiger Einstieg durch Venture Capital-Engagement
- Qualitativ hochwertige IPOs durch spezifische Expertise gesichert
- Spezial Know-How in den Branchen IT, Telekommunikation, Medien, Sport / Entertainment und Life Sciences
- Zusätzliche Exit-Varianten neben dem IPO, z.B. M&A
- Added Value durch internationales Netzwerk
- Konstante Erträge aus Fonds Management und Corporate Finance
- Europaweit tätiges Corporate Finance Netzwerk

Wandelschuldverschreibungen

(convertible bonds)

Wandelanleihen räumen dem Eigentümer das Recht ein, die Anleihe innerhalb einer bestimmten Frist unter bestimmten Bedingungen und in einem festen Umwandlungsverhältnis in Aktien des Unternehmens zu tauschen

Ausstattung der Wandelschuldverschreibung 1/2:

- **Gesamtnennbetrag: 125 MIO €**
- **Stückelung: in 125 000 Teilschuldverschreibungen a 1000 €**
- **Bezugspreis: 100%**
- **Laufzeit: vom 14. Dez. 2000 - 13. Dez 2005**
- **Verzinsung: jährlich 7% (jährlich zahlbar)**
- **Verbriefung in einer Globalurkunde ohne Zinsschein, hinterlegt bei der Clearstream Banking AG**

Ausstattung der Wandelschuldverschreibung 2/2:

- Wandlungsfrist: 2. Jan. 2003 - 12. Dez. 2005
- Wandlungspreis: 90% des Durchschnittskurses 30 Tage vor Ausgabe = 14,4 €
für 1 Teilschuldverschreibung erhält man 69,444 Aktien
- Bezugsverhältnis: 466 : 1 (d.h. 1 Aktionär der 466 Aktien der Gold-Zack AG hält, erhält 1 Teilschuldverschreibung)
- Bezugsrechtshandel war: 29. Nov. - 14. Dez. 2000
- Börse: Amtlicher Handel der Frankfurter WP-Börse
- Verwendung: Vorbörsliche Beteiligung in Europa und USA

Bankenkonsortium:

- **Gontard & Metallbank Aktiengesellschaft**
- **Bankhaus Lampe**

wurden auf der HV am 14. Juni 2000 beauftragt die Wandelschuldverschreibungen den Aktionären zu Bezug anzubieten und öffentlich in Deutschland anzubieten

Resultate aus einer Umwandlung 1/2

- **Durchschnittlicher Kurs vom 14. Nov. - 13. Dez. 2000: 16 €**

Durchschnittlicher Wandlungspreis: $0,9 \times 16 \text{ €} = 14,4 \text{ €}$

**Jede Teilschuldverschreibung kann in 69,4 Namensaktien
ab 2. Jan 2003 - 12. Dez. 2005 umgewandelt werden**

bei vollständiger Umwandlung: 8,68 MIO neue Aktien

**HV hat das Grundkapital bedingt um 11,4 MIO €
(d.h. bis zu 11.400.000 neue Aktien) erhöht**

**Diese Kapitalerhöhung wird nur insoweit durchge-
führt, wie von den Wandlungsrechten Gebrauch
gemacht wird**

bei Emission sinkt die EK-quote von 72,3% auf 61,8%

Resultate aus einer Umwandlung 2/2

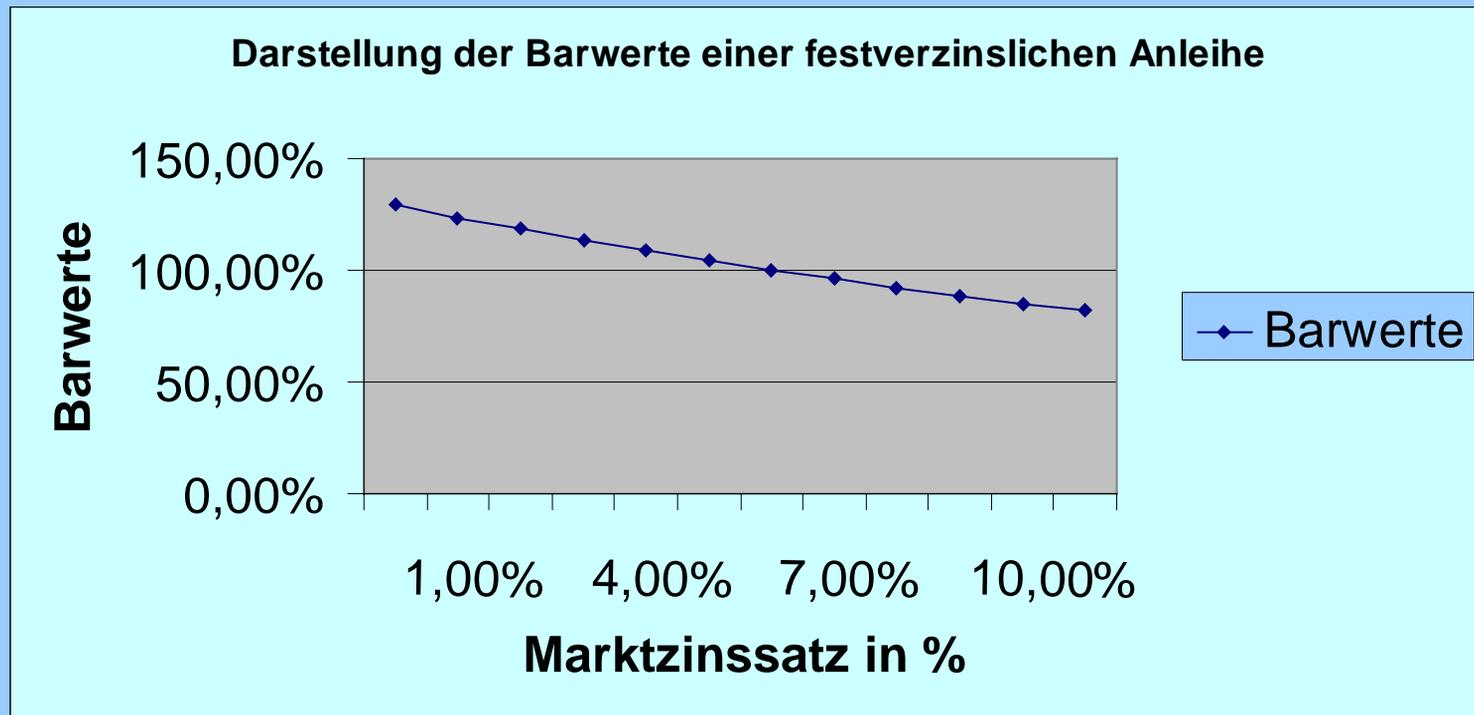
bei vollständiger Umwandlung eine Grundkapitalerhöhung von 8,68 MIO €

sollten bis 12. Dez 2005 keine weiteren Kapitalerhöhungen folgen (allerdings unwahrscheinlich, da bereits genehmigt), würde das Grundkapital - bei vollständiger Umwandlung - um 13,8 % gegenüber dem jetzigen Grundkapital steigen

das Eigenkapital würde sich um 125 MIO € erhöhen, d.h. die neue Eigenkapitalquote wäre 89,12 %

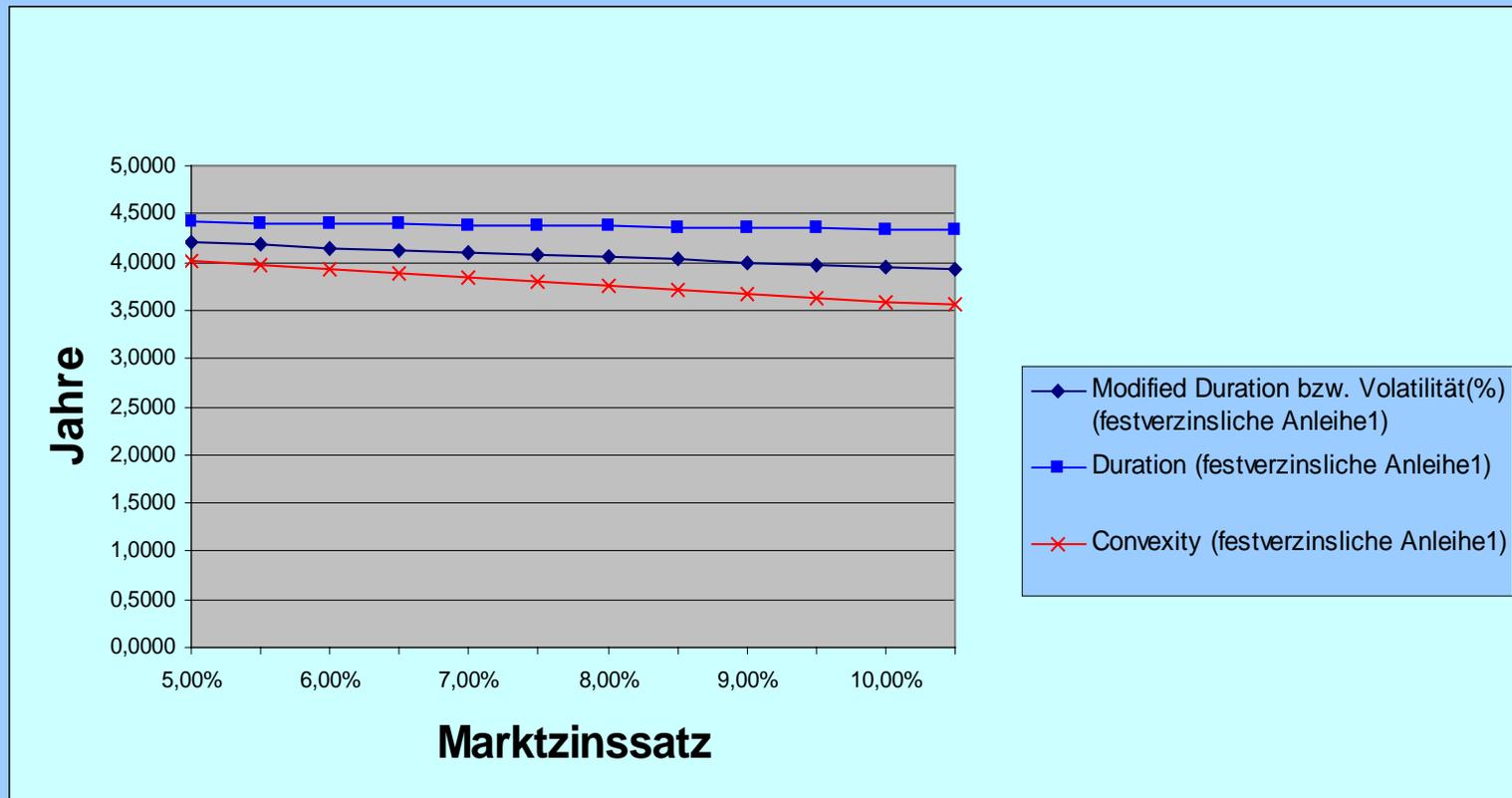
Die Differenz zwischen Anleihewert und Aktiennennwert wird in die Kapitalrücklagen gebucht

Barwerte der Anleihe, falls diese nicht umgewandelt wird, im Abhängigkeit vom Marktzins



Wandelschuldverschreibungen bei der Gold-Zack AG

Duration, Modified Duration und Convexity der Anleihe, falls diese nicht umgewandelt wird, im Abhängigkeit vom Marktzins



**Danke für die
Aufmerksamkeit**

