

INVESTMENTMEMORANDUM



BODENSEE KMU INVEST

Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen

INVESTIEREN IN EINE REGION MIT ZUKUNFT



GRUNDSÄTZLICHES

Mit dem Anfang 2007 in Kraft getretenen Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) wird in der Schweiz mit der Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen (KkK) ein neues Konstrukt für Private Equity Anlagen eingeführt. Im Gegensatz zur bisherigen Praxis einer off shore angesiedelten „Limited Partnership“ entsteht mit dieser neuen Rechtsform ein Schweizer „on shore - Konstrukt“ mit dem notwendigen Rechtsschutz aus Anlegersicht. Ferner besteht im Gegensatz zur bisherigen „Limited Partnership“ nunmehr die Möglichkeit, dass auch eine einwandfreie und von der EBK durchleuchtete juristische Person als Komplementär auftreten kann.

Als eine der ersten KkK in der Schweiz baut die BODENSEE KMU INVEST im internationalen Wirtschaftsraum Euregio Bodensee ein Portfolio mit Beteiligungen an technologieorientierten, nicht börsenkotierten, kleineren mittelständischen Unternehmen (KMU) auf. Die Säntis Capital Investment AG wird der Komplementär der BODENSEE KMU INVEST sein. Die Investoren treten als Kommanditisten der Gesellschaft auf.

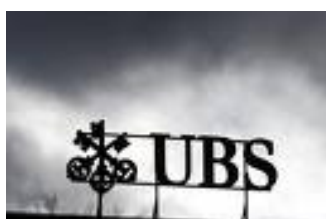
Der derzeit stark wachsende Bedarf an Finanzierungskapital ergibt sich aufgrund der Kreditverknappung der Banken, besonders aber, trotz der derzeitigen Wachstumsschwäche, durch die stabile Expansionsdynamik in einer der am stärksten wachsenden Wirtschaftsregionen Europas, mit schnellen Produktlebenszyklen und immer neuen Technologiesprüngen.

Ein Investment in die BODENSEE KMU INVEST eignet sich für langfristig orientierte Private Equity Investoren, die an die Innovationskraft und die Wachstumsstärke der Bodenseeregion glauben, die von dem sehr guten Rendite- und Wertsteigerungspotenzial solcher Investitionen überzeugt sind und der Qualität der Auswahl und der Investitions- und Risikomanagement-Prozesse des erfahrenen Management-Teams vertrauen.

Mit der BODENSEE KMU INVEST wird dem Investor ausserdem die einzigartige Möglichkeit geboten, zur Stärkung der KMUs in der Bodenseeregion beizutragen und damit auch einen wichtigen volkswirtschaftlichen Beitrag für die Region zu leisten.

Basierend auf Kompetenz, Erfahrung, disziplinierter Systematik und neuer rechtlicher Rahmenbedingungen entsteht so höchstmögliche Transparenz und Investitionssicherheit als Voraussetzung für eine attraktive und stabile Rendite.

Was in diesen Zeiten nicht immer so abläuft.....



WAS IST SCHON SICHER ALS ANLAGE?

STRATEGIE

INVESTMENTREGION

Die BODENSEE KMU INVEST fokussiert sich in ihrer aktiven Beteiligungspolitik schwergewichtig auf die internationale Bodensee-Region und entspricht damit etwa dem EU Interregio Förderprogrammgebiet, das Teile der Länder Schweiz, Deutschland, Österreich sowie das Fürstentum Liechtenstein umfasst.

Hohe Lebensqualität, hervorragende Bildungsinstitutionen, starkes wirtschaftliches Wachstum und eine grosse Anzahl hochinnovativer mittelständischer Unternehmen, teilweise eng verzahnt mit grossen hiesigen internationalen Konzernen, bilden das wirtschaftliche Rückgrat dieser Region.

Mit der in der Ostschweiz domizilierten BODENSEE KMU INVEST wird dem Investor eine einzigartige Chance geboten, von dieser stabilen und wachstumsorientierten wirtschaftlichen Konstellation zu profitieren und gleichzeitig mit seinem Investment einen aktiven Beitrag zur regionalen volkswirtschaftlichen Entwicklung, zu leisten.

INVESTMENTFOKUS

Unter dem Einfluss global agierender Konzerne, Alpla, Arbonia, Bühler, Hilti, Leica Geosystems, Saurer, SFS, Zumtobel und ZF sind nur einige Beispiele, haben sich im internationalen Bodenseeraum Industriecluster mit innovativen und dynamischen KMUs gebildet. Der Investmentfokus der BODENSEE KMU INVEST richtet sich folgerichtig auf technologieorientierte, möglichst international tätige KMUs, die ihre Aufbauphase erfolgreich bewältigt haben und grundsätzlich als IPO-fähig beurteilt werden. Diese Unternehmen zeichnen sich durch ein überzeugendes Geschäftsmodell, erfolversprechende Alleinstellungsmerkmale, erkennbares Potenzial zur Marktführerschaft in ihrem relevanten Markt und ein überdurchschnittliches Wachstums- und Wertsteigerungspotential aus.

Die Zielunternehmen verfügen über ein erfahrenes, hoch qualifiziertes Managementteam mit soliden Markt- und Produktkenntnissen, welches in der Lage und willens ist, das Unternehmen mit dem finanziellen Investment und Knowhow der BODENSEE KMU INVEST zu einem führenden Unternehmen in seinem Marktsegment zu entwickeln.

BUY AND BUILD

Die BODENSEE KMU INVEST versteht sich als Langzeit-Partner und pflegt einen engagierten unternehmerischen Dialog mit dem Zielunternehmen über die Prämissen des zukünftigen wirtschaftlichen Erfolgs. Erfahrung und Kompetenz des Teams schaffen frühzeitig das unbedingt notwendige Vertrauen, um als Beteiligungspartner akzeptiert zu werden und gemeinsam die Voraussetzungen für eine erfolgreiche Beteiligung zu erarbeiten.

Die Unternehmen profitieren von den langjährigen Erfahrungen und dem Wissen des Management Teams. Dank dessen umfassenden Netzwerks werden den Unternehmen neue Wachstumschancen durch Partnerschaften und Kooperationen ermöglicht. Die BODENSEE KMU INVEST übernimmt Verantwortung durch eine aktive Verwaltungsrats-tätigkeit, Mit dieser systematischen, durchdachten und individuell

abgestimmten Buy and Build-Strategie sollen die Investments zu einem überdurchschnittlichen Wachstum mit Wertsteigerungen gebracht werden.

DEAL-FLOW

Ein hoher Deal-Flow ist kritisch für die Qualität der Investitionsmöglichkeiten. Die BODENSEE KMU INVEST stellt diesen durch aktives Marketing, hohe Bekanntheit der Sántis Capital Investment AG als Komplementär und einem weit reichenden internationalen Netzwerk sicher.

Gemäss dem Motto „Reputation attracts quality“ ist die Sántis Capital Investment AG bereits in der Lage einen hohen Deal-Flow zu generieren. Während der langjährigen Präsenz im internationalen Bodenseeraum hat sich die Sántis Capital Investment AG als führendes Private Equity Haus in der Region etabliert und sich bei Investoren und Unternehmen einen guten Ruf erarbeitet, Referenzen auf Anfrage.

Parallel dazu wird ein hoher Deal-Flow mit einer aktiven Suchpolitik nach attraktiven Unternehmen – welche dem Investmentfokus entsprechen – sichergestellt. Durch regelmässige Informationsveranstaltungen, Teilnahme an Events, Mitgliedschaften und die Präsenz an Universitäten und Fachhochschulen wird die Bekanntheit erhöht und das Interesse von Unternehmern und Multiplikatoren geweckt.

Der hochqualitative Deal-Flow muss erarbeitet werden.

EXIT

Die Evaluation von realistischen Exit-Szenarien gehört bei der BODENSEE KMU Invest zum festen Bestandteil vor jedem Investment. Grundsätzlich sind die folgenden Optionen denkbar: Verkauf an einen strategischen Investor, Management-Buy-Out, Management-Buy-In (MBI), eine MBO-MBI-Kombination, Verkauf an eine grössere Beteiligungsgesellschaft oder ein Börsengang.

Erfolgreiche Exitmöglichkeiten ergeben sich regelmässig im Laufe des operativen Geschäftes, was eine fortlaufende Überprüfung und Neuevaluation der potentiellen Möglichkeiten nötig macht. Dank der langjährigen Erfahrung des Managementteams besonders im Trade Sale und beim IPO verfügt die BODENSEE KMU INVEST über die nötige Kompetenz bei der Identifizierung von Exitmöglichkeiten.

Bei einem Exit versteht sich die BODENSEE KMU INVEST als Partner der Mitgesellschafter, da ein Anteilsverkauf im langfristigen Interesse des Unternehmens erfolgen soll.

AUFBAU BODENSEE KMU INVEST STRUKTUR

| | |
|---|--|
| RECHTSFORM | Kommanditgesellschaft für kollektive Kapitalanlagen ¹ |
| KOMPLEMENTÄR | Säntis Capital Investment AG |
| BEITRAG | 1% des Fondsvolumens wird vom Komplementär einbezahlt. |
| GESCHÄFTS-¹ FÜHRUNG | bestimmt |
| KOMMANDITÄRE | Institutionelle Investoren (Mindesteinlage CHF 1'000'000) Private Investoren (Mindesteinlage CHF 500'000) |
| REVISOR | bestimmt |
| ZIELVOLUMEN | CHF 80 – 100 Mio. ² |
| MINDESTVOLUMEN | CHF 15'000'000 (verbindliche Commitments) bis zum Initial Closing |
| INITIAL CLOSING | 31.12.2008 |
| FINAL CLOSING | 30.06.2008 |
| LAUFZEIT | 10 Jahre ab Final Closing ³ |
| TAKEDOWN | werden im Investmentvertrag individuell vereinbart |

Die angegebenen Daten stellen die frühestmöglichen Zeitpunkte dar, an denen der entsprechende Prozentsatz vom zugesagten Kapital vom Komplementär bezogen werden kann. Die Kommanditäre werden mindestens einen Monat im Voraus auf den genauen Zahlungszeitpunkt hingewiesen.

Ist der Kommanditär auch einen Monat nach dem geforderten Zahlungszeitpunkt nicht in der Lage, seiner Verpflichtung nachzukommen, verliert er alle Ansprüche auf die Gewinne der bisher getätigten Investments und wird lediglich 80% des einbezahlten Kapitals zurückerhalten.

| | |
|-----------------------|---|
| MANAGEMENT FEE | Die Management Fee beträgt 2% p.a. während der gesamten Laufzeit. Die Zahlungen erfolgen vierteljährlich aus dem Fondsvermögen. Es ist vorgesehen einen Teil der Management Fee als Investment des Komplementärs zu reinvestieren, mind. CHF 500'000. |
|-----------------------|---|

¹ Gemäss dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) Art. 98ff

² Mit dem expliziten Einverständnis aller Kommanditäre kann das Zielvolumen um bis zu 20% überschritten werden.

³ Die Laufzeit kann mit dem expliziten Einverständnis aller Kommanditäre um bis zu 2 Jahre verlängert werden.

GEWINNVERTEILUNG Nach der Rückzahlung von 100% des investierten Kapitals an die Kommanditäre und den Komplementär gehen 8% p.a. Preferred Return an die Kommanditäre, dann 2% p.a. Catch-Up an den Komplementär. Der verbleibende Ertrag wird zu 80% den Kommanditären und zu 20% dem Komplementär zugeteilt.

MINDESTRENDITE Es wird eine Mindestrendite von 15% p.a. über die gesamte Laufzeit der Investments angestrebt.



INVESTMENTS

| | |
|------------------------------|---|
| GRÖSSE | Maximal 10% des zugesprochenen Kapitals darf in eine Unternehmung investiert werden. |
| BEWERTUNG | Investitionsobjekte werden in Übereinstimmung mit den International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines der EVCA bewertet. |
| STAGE | Wachstumsfinanzierungen, Buy Outs, |
| BETEILIGUNGSART | Es werden sowohl qualifizierte Minderheits- als auch Mehrheitsbeteiligungen eingegangen. |
| ZIELREGION | Internationale Bodensee-Region |
| INVESTMENT-PERIODE | Vier Jahre nach dem Final Closing. |
| DESINVESTMENT-PERIODE | Sechs Jahre nach Investmentperiode. |
| HALTEDAUER | Die angestrebte Haltedauer beträgt 4 bis 6 Jahre. |
| VERTEILUNG | Insgesamt werden 15 bis 20 Investments angestrebt; mindestens jedoch deren 10. |
| REPORTING | Das Managementteam gibt vierteljährlich gegenüber den Gesellschaftern Rechenschaft über den Stand der Beteiligungen. Der Report entspricht den Reporting Guidelines der EVCA (Stand Juni 2006). |

MACHEN SIE MIT, INVESTIEREN SIE IN AUFSTREBENDE UNTERNEHMEN, SPRECHEN SIE UNS AN



Management Team

Dr. phil. Torsten Petersen

VR Präsident SÄNTIS Capital Investment AG



BERUFLICHER WERDEGANG:

Studium und Promotion wirtschafts- und sozialwissenschaftliche Fakultät der Universität Heidelberg, Firmenkundenbetreuer, Filialleiter und Regionalfilialleiter Commerzbank, Leiter zentrale Firmenkundenabteilung Oldenburgische Landesbank, Vorstand Sparkasse Kiel, Gründer und Inhaber Deutscher Börsendienst AG, Hamburg, Gründer und Mehrheitsgesellschafter SÄNTIS Capital Investment AG, Herisau

Herbert von Burg, Dipl.Ing.ETH, lic.oec.HSG

Gründer und Inhaber der TLC Top Line Consulting AG



BERUFLICHER WERDEGANG:

Leitende Positionen (Partner, Managing Partner) und 20-jährige Erfahrung in der Unternehmensberatung. Über 100 namhafte Beratungsprojekte mit den Schwerpunkten Strategie, Management von Innovation, Strategisches Marketing sowie Prozesse / Organisation. Umfangreiche Referententätigkeit zu diesen Themen.

DISCLAIMER

Dieses Dokument stellt keine Rechts-, Anlage-, oder steuerliche Beratung dar. Dieses Dokument oder irgendetwas darin ist nicht die Grundlage für Verpflichtungen der BODENSEE KMU INVEST oder für Verpflichtungen sonstiger Natur. Dieses Dokument wird Ihnen ausschliesslich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt und darf nicht reproduziert oder an irgendeine andere Person weiterverteilt werden.

Die BODENSEE KMU INVEST macht keinerlei Zusicherungen, weder ausdrücklich noch stillschweigend, bezüglich der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, der von Dritten erhaltenen Informationen oder bezüglich der Ergebnisse, die durch die Verwendung jeglicher im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen erzielt werden, oder bezüglich jeglicher Umstände der geplanten Investments und Beteiligungen; insbesondere, jedoch nicht darauf beschränkt, gibt die BODENSEE KMU INVEST weder eine Garantie oder Zusicherung für die Daten noch garantiert oder sichert die BODENSEE KMU INVEST irgendeine Performance oder Rendite der Euregio zu. Daher haftet die BODENSEE KMU INVEST gegenüber potentiellen zukünftigen Investoren nicht für unmittelbare oder mittelbare Schäden, Nebenschäden oder Folgeschäden oder irgendeine andere Art von Schaden (unabhängig davon, ob der Investor von der Möglichkeit solcher Schäden in Kenntnis gesetzt wurde oder nicht).

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen sind ausschliesslich bestimmt für erste Kontaktgespräche mit einem qualifizierten und zahlenmässig eingeschränkten Personenkreis. Ein Angebot zur Zeichnung von Anteilen an der BODENSEE KMU INVEST ist damit nicht verbunden.

Gerichtsstand für alle wie auch immer gearteten Streitigkeiten im Zusammenhang mit diesem Dokument ist Trogen/AR. Es gilt schweizerisches Recht.