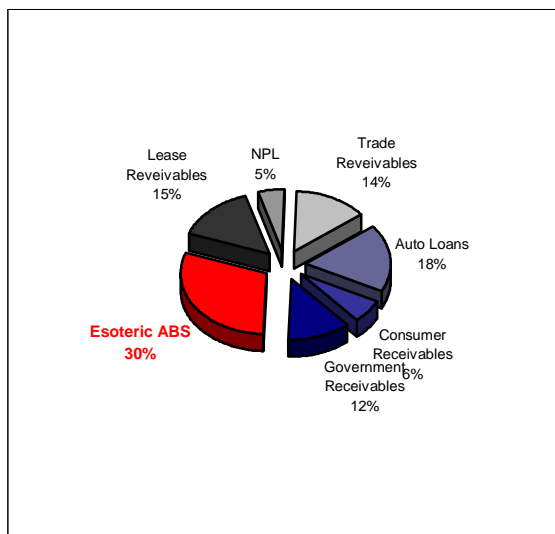


ABS - Technical Due Diligence Services

Reduktion von Transaktionskosten durch rechtzeitige Qualitätssicherung der Datenlieferung, der Transaktionsüberwachung und des Investor-Reportings

Moderne Methoden der Unternehmensfinanzierung

Im Zeichen von wachsendem Wettbewerb, z.B. in deregulierten Märkten, und der Basel II-Anforderungen greifen Unternehmen (Originatoren) zunehmend zu modernen **Finanzierungsmethoden**. Eine dieser modernen Methoden stellt die Verbriefung von Forderungen als **Asset Backed Securities (ABS)** auf dem Kapitalmarkt dar.



Verschiedene Asset-Klassen von ABS-Transaktionen im Jahr 2001.

Nach dem Verbriefungstrend z.B. bei Handelsunternehmen nimmt in diesem Kapitalmarkt auch der Anteil der „esoterischen“ Aktiva-Klassen, wie Forderungen der Versorgungsunternehmen, notleidende Kredite, Lizenzgebühren, Franchise-Darlehen, etc. stetig zu. Somit ist auch hier mittelfristig mit Margendruck zu rechnen. Die Originatoren können diesem begegnen, wenn diese sich bereits zum Zeitpunkt des Markteintritts **optimal** auf die technolo-

gischen Erfordernisse in diesem Kapitalmarktsegment **vorbereiten**.

Im heutigen ABS-Geschäft beauftragen deshalb Originatoren sehr häufig eine Bank (Arranger), möglichst hohe Volumina an Forderungen auf dem Kapitalmarkt zu platzieren. Hierbei sind - insbesondere bei der ersten Transaktion - einige **technologische Hürden** zu bewältigen.

So verfügt ein Originator nicht immer über zum Arranger kompatible Systeme oder will dem Arranger nicht alle Daten übermitteln, da nur ein Teil davon abverkauft werden soll. Ebenso müssen für die bereits laufenden Transaktionen die Zahlungsflüsse überwacht und für die Investoren Reports generiert werden.

Um hier den organisatorischen Aufwand und damit Kosten zu reduzieren, ist es für den Originator wichtig, flexible und effiziente **Schnittstellen** zu den Systemen des Arrangers zu besitzen. Dies **beschleunigt** nicht nur die Transaktion, sondern gewährleistet zusätzlich noch die notwendige **Transparenz** für beide Seiten.

Gleichzeitig muss der **technologische Aufwand** zur Benutzung dieser Schnittstelle bei dem Originator auf ein **Minimum** reduziert werden, um nicht etwa zusätzliche Kosten durch Soft- und Hardware-Wartung zu generieren.

Acrys Consult bietet in enger Zusammenarbeit mit Banken als Arrangern an, die (technologischen) Systeme und Strukturen von Originatoren auf ihre **Einsatzfähigkeit** im Zusammenhang mit einer ABS-Transaktion zu untersuchen. Das Ergebnis dieser **Analyse** sind eine **Aufwandsschätzung** und Empfehlungen für evtl. notwendige **Optimierungsmaßnahmen**.

ACRYS CONSULT
GMBH & CO. KG

UNTERMAINKAI 29-30
D-60329 FRANKFURT

TEL: +49-69-24 45 06-0
FAX: +49-69-24 45 06-50

ACRYS CONSULT

SCHWERZELWEG 18
CH-6315 OBERAEGGERI

TEL: +41-41-750 7700
FAX: +41-41-750 7677

ACRYS CONSULT USA

310 CARROLL CLOSE
TARRYTOWN, NY 10591

TEL: +1-917-533 5216
FAX: +1-914-206 4254

WWW.ACRYS.COM

Unsere Leistungen

Technical Due Diligence:

Diese dient der **Einschätzung** der Systemlandschaft in Bezug auf die geplante ABS-Transaktion. Dazu interessieren zum einen die **Forderungshistorien**, die für das Pricing der Transaktion bei der Geschäftsanbahnung wichtig sind, und zum anderen die Möglichkeiten, **Neugeschäfte** und die Veränderung der Daten für bereits abverkaufte Forderungen für die Transaktion zur Verfügung zu stellen.

Um die gesamte Transaktion möglichst **kostenschonend** abzuwickeln, ist es wichtig, schon vorab einzuschätzen, inwieweit die IT-Systeme hierfür bereits geeignet sind, oder ob und mit welchem Aufwand zusätzliche Funktionalitäten zu schaffen sind.

Um einerseits den **Time-to-Market** zu optimieren und andererseits einen gesicherten Transaktionsablauf (Datenqualität, Reporting) zu gewährleisten, sind insbesondere Fragen nach der **Stabilität** der IT-Systeme und den Möglichkeiten einer schnellen Reaktion auf neue Anforderungen notwendig. Der Schwerpunkt der Fragen beschäftigt sich mit den Datenstrukturen der Forderungen in den Systemen des Originators, da deren Qualität wesentlich für einen **reibungslosen** und **kostengünstigen** Ablauf der Transaktion ist. Letztlich sind ggf. organisatorische Maßnahmen sinnvoll, um die laufende Transaktion mit den notwendigen Daten (z.B. für **Investor Reports**) zu unterstützen. Deshalb wird auch dieser Themenbereich mit einigen Fragen beleuchtet.

Die Analyse wird direkt beim Originator vor Ort durchgeführt und dauert üblicherweise nur wenige Tage. Wichtig ist die Wahl der Ansprechpartner, um die Detailfragen zu klären. Zur Vorbereitung wird hierzu vorab ein **Fragebogen** zur Verfügung gestellt.

Selbstverständlich werden alle Informationen streng vertraulich behandelt und Dritten, außer dem Arranger, nicht zugänglich gemacht.

Securitization Technologies:

Nach der abgeschlossenen Analyse unterstützen wir den Originator wie den Arranger mit unserem vielfältigen **Erfahrungsschatz** zu Datenmanagement (Extraktion, Transfer, Migration), Bestands-Systemen und Verbriefung. Insbesondere im Kontext Verbriefung verfügen wir über modernstes **Know-how** aus der Konzeption und Implementierung von **umfassenden und voll-automatischen Plattformen für ABS, MBS und ABCP**.

Neben diesen Erfahrungen bietet Acrys Consult auch **Softwarelösungen** an:

- Die generische Standard-schnittstelle **POOLIMPORTER** dient zur plattformunabhängigen Verknüpfung verschiedenster Systeme und zur Daten-Qualitätssicherung.
- Der **POOLDESIGNER** zur Aktivaselektion ermöglicht eine transparente, einfache und flexible Identifikation der Aktiva, die **erfolgreich** am Kapitalmarkt platziert werden können.

Sprechen Sie mit uns. Wir informieren Sie gerne näher.

YOU CAN'T STAY AHEAD BY STANDING STILL

Acrys Consult ist Ihr kompetenter Business- und IT-Beratungspartner.

**ACRYS CONSULT
GMBH & Co. KG**

UNTERMAINKAI 29-30
D-60329 FRANKFURT

TEL: +49-69-24 45 06-0
FAX: +49-69-24 45 06-50

ACRYS CONSULT

SCHWERZELWEG 18
CH-6315 OBERAEGGERI

TEL: +41-41-750 7700
FAX: +41-41-750 7677

ACRYS CONSULT USA

310 CARROLL CLOSE
TARRYTOWN, NY 10591

TEL: +1-917-533 5216
FAX: +1-914-206 4254

WWW.ACRYS.COM