



Yggdrasil SPAC 1 AG

PRÄSENTATION 11. OKTOBER 2023

Worum geht es?

Im April 23 ist die Yggdrasil SPAC 1 AG gegründet worden, die als SPAC/Mantelgesellschaft am 09.10.2023 an die Börse Düsseldorf ging.

Für eine interessierte und geeignete Technologiegesellschaft bietet sich die Möglichkeit durch eine Einbringung in diesen Börsenmantel einen indirekten Börsengang zeitsparend und kostengünstig umzusetzen.

Dieser Modus wird als reverse merger, reverse IPO oder indirekter Börsengang bezeichnet und ist international weit verbreitet, in Deutschland weniger bekannt.

Wie ist die Präsentation zu lesen?

Diese Präsentation soll Stichpunkte und Denkanstöße zur Vorbereitung einer weitergehenden Diskussion liefern.

Alle angeschnittenen Themen (zB. Unternehmensbewertung, Kapitalmarktrecht) sind viel zu komplex um in einer Präsentation abschließend betrachtet zu werden.

Was macht einen Börsengang so attraktiv?

- Zugang zu externem Eigenkapital*
- Sichtbarmachung des Unternehmenswerts und mögliche Teilrealisierung*
- Ggf. Bonitätseffekte*
- Steigende Attraktivität für Führungspersonal und Mitarbeiter*
- Höherer Bekanntheitsgrad bei Kunden, Lieferanten und Banken*
- Werbeeffect durch fortlaufende Investor Relations*
- Attraktive Buy&Build-Strategie möglich*

Welche Börsenreife braucht eine Firma?

- *Bereitschaft der Geschäftsleitung für eine offene und transparente Kommunikation*
- *Schlüssige Unternehmensstrategie, (weitgehend) ohne externe Abhängigkeiten*
- *Skalierung des bestehenden Geschäftsmodells und zielgerichtetes Wachstum*
- *Rechtsform der Aktiengesellschaft oder der Kommanditgesellschaft auf Aktien*
- *Funktionierendes internes (!) Rechnungswesen, Controlling, Planung*
- *Kompetente (externe) Partner mit Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, IR*
- *Positiver cashflow*

Wie hoch wird mein Unternehmen bewertet?

- *Multiplikatorverfahren*
 - *KGV, KUV, KCV*
 - *PEG-Ratio*
- *Dynamische Verfahren*
 - *Discounted cashflow*
 - *Ertragswertverfahren*
- *Peergroup Vergleich*

Welche Wege an die Börse (IPO) gibt es?

- 1. Traditioneller IPO*
- 2. Direct Listing*
- 3. Reverse IPO (oder auch reverse merger, indirekter Börsengang, Mantelkauf)*

Ad1: Traditioneller IPO – Vor- und Nachteile

- + Umfassende Lösung aus
 - + Kapitalerhöhung*
 - + PR und IR*
 - + Listing**

- Wertpapierverkaufsprospekt notwendig*
- zeitlicher Vorlauf von 10-18 Monaten*
- hohe Kosten für Finanzkommunikation*
- hohe Kosten für Platzierung der Aktie (placement agent)*
- Timing-Risiko am Emissionstag*

Ad2: Direct Listing – Vor- und Nachteile

- + Geringe Kosten*
- + Einfache Umsetzung*

- Wertpapierverkaufsprospekt notwendig*
- Hohes Umplatzierungsvolumen für Streubesitz*
- (Zunächst) kein Zufluß von weiterem Eigenkapital*

Ad3: Reverse IPO – Vor- und Nachteile

- + Geringe Kosten, durch Liquidität gedeckt*
 - + Einfache Umsetzung durch Einbringungsvertrag*
 - + Kein Formwechsel von zB. GmbH in Aktiengesellschaft notwendig*
 - + keine Altlasten (im Vergleich zu Mantelkauf)*
 - + Weitere Börsensegmente einfach einbeziehbar (zB. XETRA)*
 - + kein Wertpapierverkaufsprospekt notwendig*
 - + kein Übernahmeangebot/ Pflichtangebot notwendig (Freiverkehr)*
- (Zunächst) kein Zufluß von weiterem Eigenkapital*

Reverse IPO

Alle weiteren Folien beziehen sich auf einen reverse IPO.

Welche Kosten entstehen einmalig und in Folge?

- *Einmalige Kosten*
 - *Entwurf Einbringungsvertrag*
 - *IDW S1 Gutachten zur Unternehmensbewertung*
 - *Kosten für Beurkundung*
- *Folgekosten*
 - *Notierungsgebühr*
 - *Zahl- und Hinterlegungsstelle*
 - *Designated Sponsor*
 - *Halbjahres- und Jahresabschlußberichte*
 - *Investor Relations*
 - *Kosten Hauptversammlung*

Welche Folgepflichten habe ich?

- Jährliche Hauptversammlung*
- Erstellung Halbjahresbericht und Geschäftsbericht*
- adhoc-Pflicht*
- director dealings*
- Führung eines Unternehmenskalenders*

Was macht der Yggdrasil SPAC 1?

- *Initiator und Gründer Werner Weiß*
- *Gründung und Börsengang im Freiverkehr Düsseldorf*
- *Suche und Einbringung von einem dynamischen Wachstumswert*
 - *angemessene Unternehmensgröße*
 - *wirtschaftliche Börsenreife*
 - *angemessene interne Börsenreife*
 - *Wunsch kandidat: 20 M€ Umsatz, 2 M€ cash-flow, 20% Wachstum p.a.*
- *Gestaltung Exit*

Wer steht hinter dem Yggdrasil SPAC 1?

- Initiator: Werner Weiß, Dipl.-Wirtsch.-Ing., Unternehmensberater*
- Vorstand: Werner Weiß, Dipl.-Wirtsch.-Ing., Unternehmensberater*
- Aufsichtsrat: Daniel Flade, Master (M.Sc.), Wirtschaftsprüfer*
- Aufsichtsrat: Prof. Dr. Michael Feucht, Dipl.-Wirtsch-Math., FH Augsburg*
- Aufsichtsrat: Thorsten Große, Rechtsanwalt*
- Rechtliche Betreuung: Dr. Große & Partner, Augsburg*
- Rechtliche Betreuung: Heuking Kühn Lüer Wojtek, Köln*
- Steuerliche Betreuung: Kanzlei Kemmerling, Augsburg*
- Wirtschaftsprüfer: MSW GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin*
- Investor Relations: Cross Alliance, München*
- Research: GBC AG, Augsburg*
- M&A-Beratung: KP Tech GmbH, München*

Ablauf und Umsetzung in 5 Schritte

- 1. Gründung AG am 18.04.2023, Eintragung ins HR am 19.06.2023*
- 2. Umplatzierung an 41 Aktionäre, Verbriefung der Aktien, Buchung in Depots*
- 3. Listing im Freiverkehr Düsseldorf am 09.10.2023*
- 4. DeSPACing und reverse IPO*
- 5. Exit der Gründer*

Markt für reverse IPOs

Ca. 110 Venture Capital Gesellschaften in D mit ca. 3.000 Beteiligungen

Ca. 400 Private Equity Gesellschaften in D mit ca. 5.500 Beteiligungen

Ca. 400 Single Family Offices in D mit unbekannter Anzahl Beteiligungen

Weitere Multi Family Offices

Weitere dynamische, mittelständische Unternehmen

Zielgesellschaft: Allgemein

- *Region Deutschland und Österreich*
- *Unternehmensbewertung 25-250 M€*
- *Verständliches Geschäftsmodell, konsistente Vorgeschichte, beliebige Skalierung*
- *„Skin in the Game“*
- *Positiver cash-flow*
- *PEG-Ratio <1*
- *Positive Erwartungswerte in verschiedenen Szenarien (best, worst, real)*
- *Schutzrechte, Moat und Preissetzungsmacht*
- *Option für buy-and-build-Strategie*

Zielgesellschaft: Branchen

- Medizintechnik, Pharma, Diagnostik, kein BioTech*
- Mechatronik*
- Optische Technologien, Laser*
- Robotic, Automatisierung*
- Chemie, neue Werkstoffe*
- Industrielle Software, kein Krypto*
- Industrielle Hardware*
- Energie, Erzeugung, Verteilung*
- Industrielle Dienstleistungen*

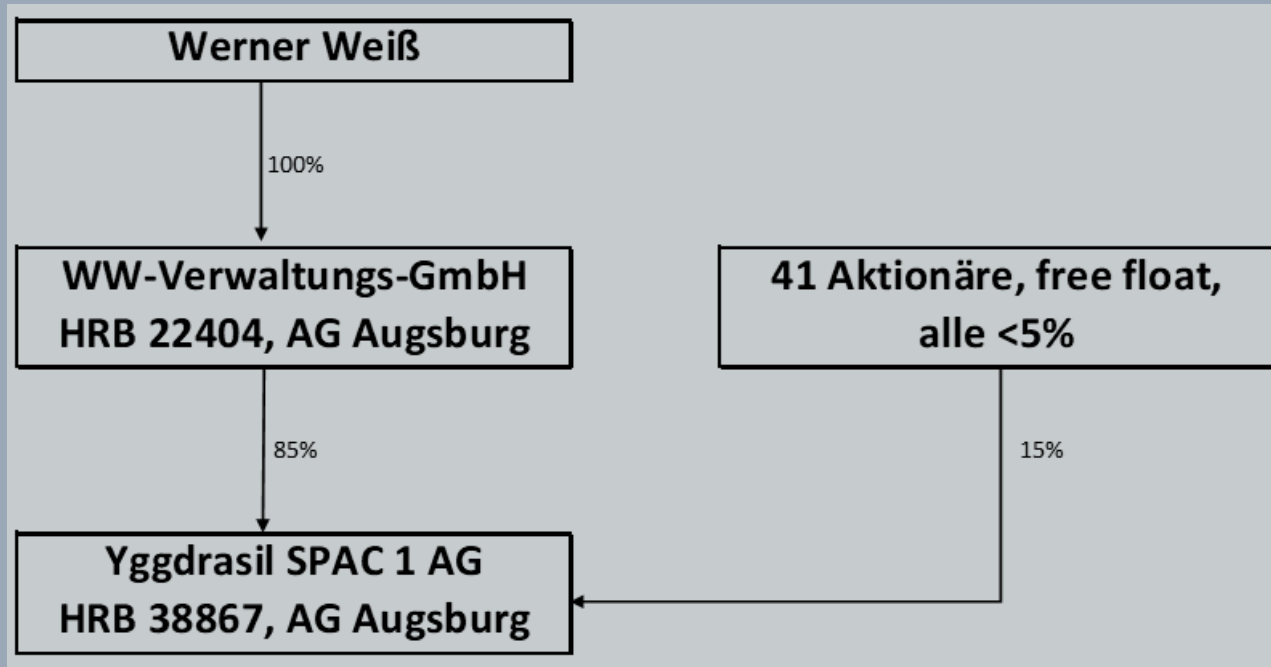
Zielgesellschaft: deal sourcing

- *Persönliches Netzwerk*
- *PR über adhoc-Meldungen*
- *PR über LinkedIn mit >10.000 Kontakte aus der financial community*
- *Beauftragung einer spezialisierten M&A-Beratung im Bereich Software für dealsourcing*
 - *<https://tech-corporatefinance.de/>*
 - *550 mögliche Targets in D und A, 10-100 M€ Umsatz, cashflow positiv*
 - *Ansprache von >200 Gesellschaften*

Zielgesellschaft: Ausschlußkriterien

- Haupttätigkeit in Ländern mit erhöhtem Korruptionsrisiko*
- Branchen mit allgemein erhöhtem Korruptionsrisiko*
- Waffen, Rüstung, Defence*
- Geld-Service-Geschäft, Glücksspiel, Edelmetallhandel*

Yggdrasil SPAC 1 AG: Organigramm



Yggdrasil SPAC 1 AG: Testierter Abschluß zum 30.06.2023

Aktiva nach HGB, gerundet, €	EB 20.04.2023	HJ 30.06.2023
Immaterielle Vermögensgegenstände	0	0
Sachanlagen	0	0
Finanzanlagen (verbundene Unternehmen)	0	0
Anlagevermögen Gesamt	0	0
Vorräte	0	0
Forderungen & sonstige Vermögensgegenstände	0	0
Kasse	250.000	245.000
Umlaufvermögen Gesamt	250.000	245.000
Rechnungsabgrenzungsposten	0	
Bilanzsumme	250.000	245.000

Passiva nach HGB, gerundet, €	EB 20.04.2023	HJ 30.06.2023
Eigenkapital	250.000	243.654
Rückstellungen	0	1.815
Verbindlichkeiten	0	0
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0
Bilanzsumme	250.000	245.469

G&V nach HGB, gerundet, €	EB 20.04.2023	HJ 30.06.2023
Umsatzertrag	0	0
sonstige betriebliche Erträge	0	0
Gesamtertrag	0	0
Materialaufwand	0	0
Personalaufwand	0	0
Abschreibungen	0	0
sonstige betriebliche Aufwendungen	0	-6.346
Erträge aus Beteiligungen	0	0
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	0
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0	0
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	0	-6.346
Steuern	0	0
Jahresüberschuss	0	-6.346

Umsetzung: Zeitstrahl

Meilenstein	Zeitschiene
Verbriefung, Girosammelverwahrung	Mitte 09/2023
KYC, Listing	Ende 09/2023, 09.10.2023
deal sourcing, PR, Ansprache Targets	Q4/2023
Verhandlungen, LOI, Einbringungsvertrag	Q1/2024

Umsetzung: Möglicher Ablauf

- Abstimmung Geschäftsmodell*
- LOI mit grundsätzlichen Inhalten*
- Detaillierter LOI mit Exklusivität*
- Financial/Tax/Legal Due Dilligence*
- Entwurf Einbringungsvertrag*
- Unternehmensbewertung nach IDW S1*
- Hauptversammlung SPAC mit Beschluß Kapitalerhöhung durch Sacheinalge*
- Neuordnung Satzung, Vorstand, Aufsichtsrat*
- Nachgründungsbericht*

Warum ist das interessant?

- Einfacher und kostengünstiger Weg an die Börse.*
- In Deutschland weniger bekannt, international sehr verbreitet*
- zB. >2.800 reverse IPOs an der TSXV in Toronto, CA*

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren darstellt. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Yggdrasil SPAC 1 AG, WW-Verwaltungs-GmbH oder Tec7 übernimmt keine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts.



*Yggdrasil SPAC 1 AG
Herr Werner Weiß
Berliner Allee 26a
86153 Augsburg*

*089-20300-6353
ww@tec7.net*