



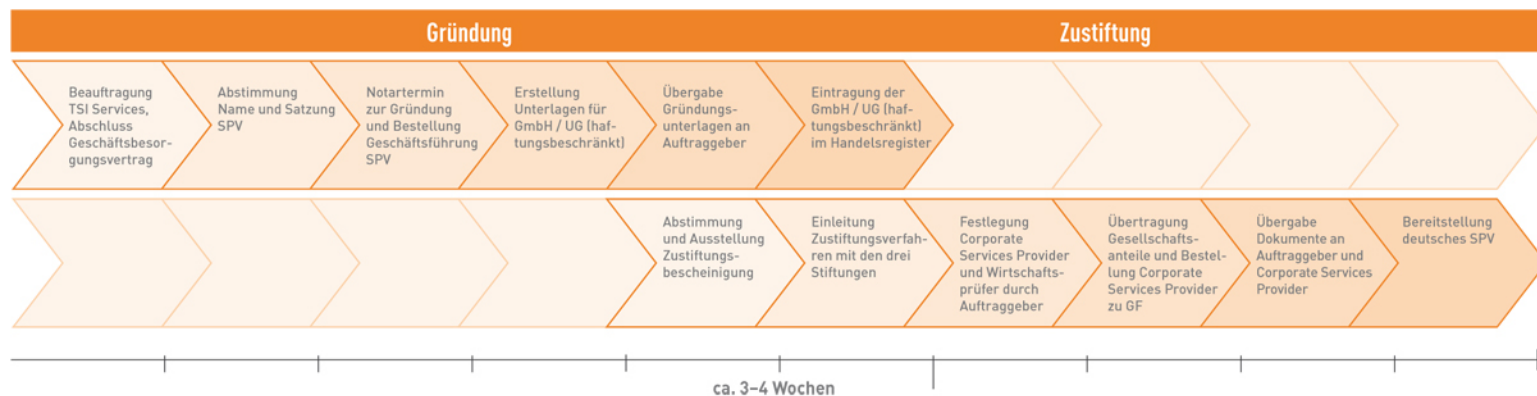
Deutsche SPV und TSI Verbriefungsplattform

Deutsche SPV über die TSI – Ein Standard im deutschen Kapitalmarkt

- Seit 2005 stellt die TSI Services GmbH (TSI Services) deutsche Zweckgesellschaften (Special Purpose Vehicle, nachfolgend „SPV“) unter Nutzung des deutschen Rechts bereit. In fast 80 Transaktionen (Stand: Dezember 2011) haben inländische und ausländische Originatoren bereits eine deutsche Zweckgesellschaft zur Abwicklung ihrer Verbriefungstransaktion genutzt.
- Die TSI Services ist als eigenständige Tochtergesellschaft der True Sale International GmbH (TSI) organisiert und koordiniert die Errichtung deutscher Zweckgesellschaften, die für Verbriefungstransaktionen genutzt werden können.
- Der TSI Standard der Bereitstellung eines deutschen SPV ist allen großen Ratingagenturen, den großen Kanzleien, den Wirtschaftsprüfungsgesellschaften, den Aufsichtsbehörden sowie der Europäischen Zentralbank (EZB) und zahlreichen in- und ausländischen Originatoren und Arrangern bestens bekannt und organisatorisch implementiert.

In zwei Schritten zum deutschen SPV

- Grundlage von Zweckgesellschaften über die TSI ist deutsches Recht. Deutsche SPV entsprechen somit der „insolvency remote structure“.
- Die Bereitstellung deutscher SPV vollzieht sich in zwei Schritten: Der Gründung einer Gesellschaft und deren Zustiftung (Übertragung der Gesellschaftsanteile) an die drei gemeinnützigen Stiftungen (als künftige Gesellschafter des SPV).



Die Vorteile im Überblick

- Hohe Wahrnehmung von Transaktionen über die TSI Verbriefungsplattform im Markt
- Die Bereitstellung eines deutschen SPV über die TSI ist ein etablierter Standard im Markt, der allen Aufsichtsbehörden, der EZB und allen weiteren Marktteilnehmern bestens bekannt ist.
- Grundlage der Bereitstellung des SPV ist deutsches Recht. Dies führt zu einer entsprechende Rechtssicherheit für Investoren und beinhaltet auch die Möglichkeit für den Originator, eine verbindliche Auskunft bei den deutschen Finanzbehörden stellen zu können.
- Transaktionen können das Zertifikat „CERTIFIED BY TSI - DEUTSCHER VERBRIEFUNGSSTANDARD“ erhalten.



Die Vorteile im Überblick

- Drei Anteilseigner je Zweckgesellschaft: Banken als ABS-Investoren müssen folglich keine „Kreditnehmereinheit“-und „Großkredit“-Bestimmungen bei ABS-Investments in mehrere Transaktionen beachten und sind somit nicht von der „Zinsschranke“ betroffen.
- Standardisierte, professionelle Bereitstellung eines deutschen SPV: Verwendung bereits in fast 80 Verbriefungstransaktionen (Stand: Dezember 2011).
- Bereitstellung des SPV innerhalb von ca. drei bis vier Wochen mit international wettbewerbsfähigen Start-Up-Kosten und professionellem Service aus einer Hand.

Umfassender Service aus einer Hand

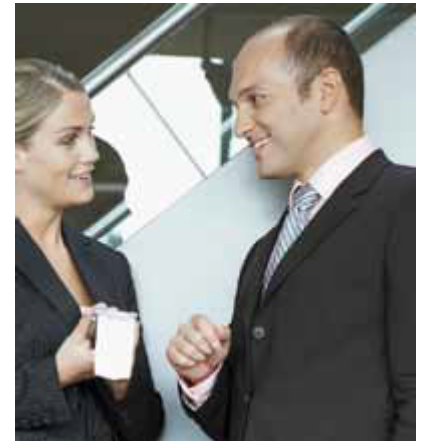
Darüber hinaus stellt die TSI dem Auftraggeber und dem SPV weiterführende Betreuungsleistungen im Rahmen der TSI Verbriefungsplattform zur Verfügung. Diese in einem Servicevertrag festgelegten Leistungen umfassen im Wesentlichen:

- Informationen über allgemeine Entwicklungen im Verbriefungsmarkt und grundsätzliche, transaktionsunabhängige Abstimmung mit Aufsichtsbehörden, der Legislative bzw. Bundesbehörden,
- das Bereitstellen der Infrastruktur für diese Betreuungsleistungen und
- notwendige Koordinationsaufgaben zwischen SPV, Originator und Gesellschaftern des SPV.



Liquidation des SPV über TSI Services – einfach und effizient

- Liquidation des SPV ist bereits Bestandteil des Geschäftsbesorgungsvertrages, der bei der Gründung abgeschlossen wird.
- TSI Services stellt nach Beendigung der Transaktion die Liquidatoren für das SPV und betreut die Liquidation über den gesamten Prozess bis zur finalen Vollbeendigung der Gesellschaft.
- Für den Zeitraum der Liquidation (ca. 15 Monate) entstehen keine Kosten mehr für einen Corporate Services Provider.



Sie haben noch Fragen? Wir informieren Sie gerne!

Ihre Ansprechpartner



Monika Simm
Geschäftsführerin

Telefon: +49 (0)69 2992-1733
monika.simm@tsi-services.de



Mario Uhrmacher
Geschäftsführer

Telefon: +49 (0)69 2992-1721
mario.uhrmacher@tsi-services.de