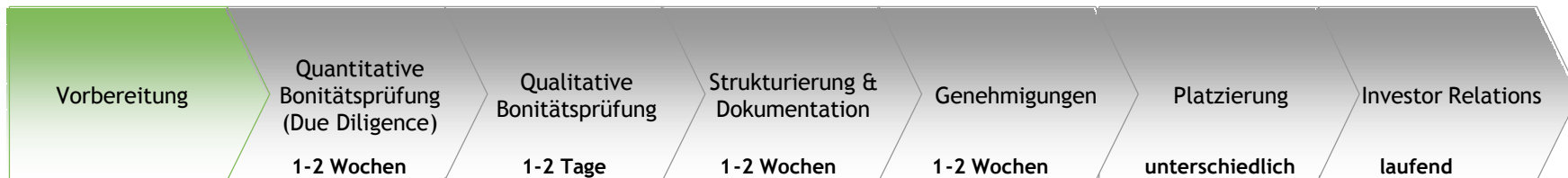


# Ablauf einer Emission

## - Vorbereitungsphase -



| Inhalte der Vorbereitung   | Notwendig für   | Externe Berater   | Kosten   |
|--|---|---|--|
| Planung des Investitionsvorhabens<br>- Machbarkeitsstudien<br>- Investitions- und Rentabilitätsrechnungen                                | Alle Finanzierungsformen  | keine   | Nur interner Aufwand                                 |
| Grundsatzentscheidung über Finanzierung<br>Welches Kapitalmarktprodukt?<br>Welches Emissionsverfahren?<br>Welche externen Dienstleister? | Alle Finanzierungsformen  | Falls erforderlich:<br>Haus- oder Spezialbank<br>Unternehmensberater<br>Kapitalmakler       | interner Aufwand, ggf.<br>Beraterhonorare (<5 TEUR)  |
| Auswahl von Beratern / Dienstleistern<br>Beauty Contests - Berater stellen sich vor<br>Auswahl abhängig von Finanzierungsform            | Anleihen<br>Genussrechte (Mezzanine)<br>Ggf. Schuldscheindarlehen | Keine, Auswahl durch<br>Geschäftsführung, Vorstand<br>und ggf. Aufsichtsrat                 | Nur interner Aufwand                                 |
| Zusammenstellung von Dokumenten<br>Rechtliche Dokumentation<br>Jahresabschlüsse<br>Budgets & Investitionsrechnungen                      | Alle Finanzierungsformen  | Falls erforderlich:<br>Wirtschaftsprüfer, Steuer- &<br>Unternehmensberater sowie<br>Anwälte | interner Aufwand, ggf.<br>Beraterhonorare (<10 TEUR) |

Services von Anleihen Finder: [www.anleihen-finder.de](http://www.anleihen-finder.de)

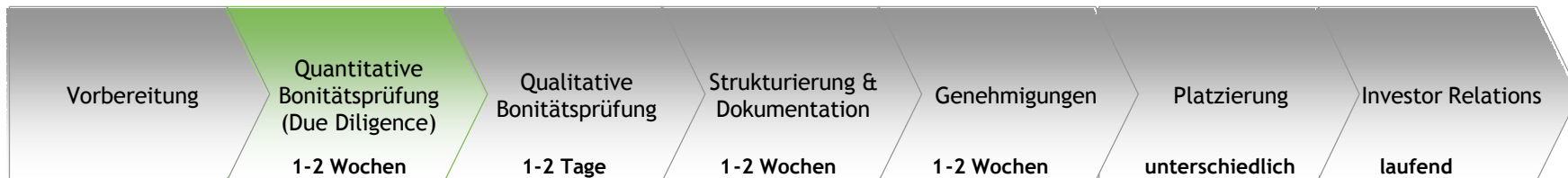
Literatur zum Emissionsprozess

Beratersuche

Anleihen bei Anleihen Finder einstellen

# Ablauf einer Emission

## - Quantitative Bonitätsprüfung / Due Diligence -



### Inhalte der Due Diligence

Prüfung des Unternehmens hinsichtlich:

- Aktuelle wirtschaftliche Lage
- Erfolgchancen des Investitionsvorhabens
- Schuldendienstfähigkeit
- Rechtliche Grundlagen
- Organisation, Prozesse, Eigentümer

### Notwendig für

Anleihen  
Genussrechte (Mezzanine)  
In verkürzter Form auch bei  
Schuldscheindarlehen

### Externe Berater

Wirtschaftsprüfer, Steuer- &  
Unternehmensberater sowie  
Anwälte

### Kosten

interner Aufwand,  
Beraterhonorare je nach  
Komplexität (5 - 30 TEUR)

Dokumentation der Prüfergebnisse

Anleihen  
Genussrechte (Mezzanine)  
In verkürzter Form auch bei  
Schuldscheindarlehen

Wirtschaftsprüfer, Steuer- &  
Unternehmensberater sowie  
Anwälte

Beraterhonorare im Aufwand  
für die Due Diligence  
enthalten

Beauftragung Ratingagentur

- Rating erfolgt auf Basis der Prüfergebnisse

Öffentliche Anleihen

Ratingagentur

Honorar in Abhängigkeit der  
Komplexität (5 - 20 TEUR)

Festlegung der Finanzierungsform

- Wahl auf Basis der Prüfergebnisse

Alle Finanzierungsformen

Haus- oder Spezialbank  
Unternehmensberater  
Kapitalmakler

Interner Aufwand, Honorare  
nur marginal

Services von Anleihen Finder: [www.anleihen-finder.de](http://www.anleihen-finder.de)

Literatur zum Emissionsprozess

Beratersuche

Anleihen bei Anleihen Finder einstellen

# Ablauf einer Emission

## - Qualitative Bonitätsprüfung -



### Inhalte der Qual. Bonitätsprüfung

### Notwendig für

### Externe Berater

### Kosten

|  |   |   |   |
|--|---|---|---|
| Management Interview<br>- Qualität und Motivation des Managements                          | Öffentliche Anleihen                      | Unternehmensberater und Ratingagenturen                         | Beraterhonorare im Aufwand für Due Diligence und Rating enthalten |
| Interview mit Hauptgesellschaftern<br>- Motivation und Verbundenheit mit dem Unternehmen   | Öffentliche Anleihen                      | Unternehmensberater und Ratingagenturen                         | Beraterhonorare im Aufwand für Due Diligence und Rating enthalten |
| Vorbereitung auf Roadshows<br>- Training des Managements für die Bewerbung des Wertpapiers | Öffentliche Anleihen, Privatplatzierungen | Unternehmensberater<br>Ratingagenturen<br>Banken, Kapitalmakler | Beraterhonorare im Aufwand für die Platzierung enthalten          |

Services von Anleihen Finder: [www.anleihen-finder.de](http://www.anleihen-finder.de)

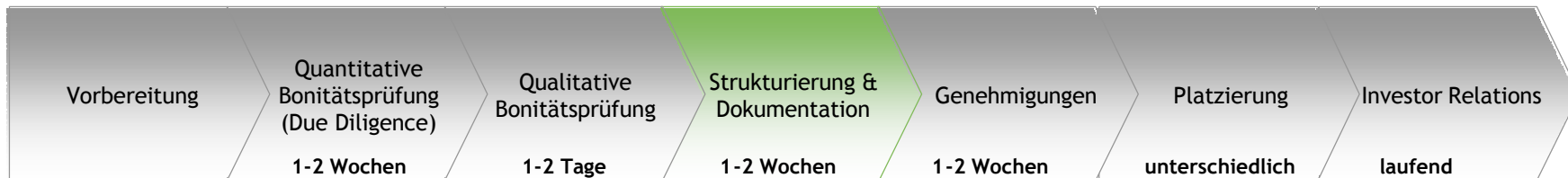
Literatur zum Emissionsprozess

Beratersuche

Anleihen bei Anleihen Finder einstellen

# Ablauf einer Emission

## - Strukturierung und Dokumentation -



### Inhalte Strukturierung & Dokumentation

### Notwendig für

### Externe Berater

### Kosten

|  |   |   |   |
|--|---|---|---|
| Konditionengestaltung<br>- Festlegung von Laufzeit, Sicherheiten, Zinsen, Besicherung etc.                     | Alle Finanzierungsformen                  | Unternehmensberater<br>Anwälte<br>Banken / Kapitalmakler        | Beraterhonorare im Aufwand für Due Diligence und Platzierung enthalten        |
| Verträge & Urkunden<br>- Dokumentation der Konditionengestaltung   | Alle Finanzierungsformen                  | Unternehmensberater<br>Anwälte<br>Banken / Kapitalmakler        | Je nach Komplexität der Finanzierung 5-25 TEUR                                |
| Prospekterstellung<br>- Darstellung des Unternehmens und der Finanzierung für Anleger                          | Öffentliche Anleihen                      | Unternehmensberater<br>Ratingagenturen<br>Banken, Kapitalmakler | Je nach Komplexität der Finanzierung 5-25 TEUR, ggf. auch variable Gestaltung |
| Vorstellung bei Vertriebsgesellschaften<br>- Bei Fremdemissionen Kontaktaufnahme zu Kapitalmaklern & Roadshows | Öffentliche Anleihen, Privatplatzierungen | Banken, Kapitalmakler   | Interner Aufwand, Honorare in Platzierungskosten enthalten                    |

Services von Anleihen Finder: [www.anleihen-finder.de](http://www.anleihen-finder.de)

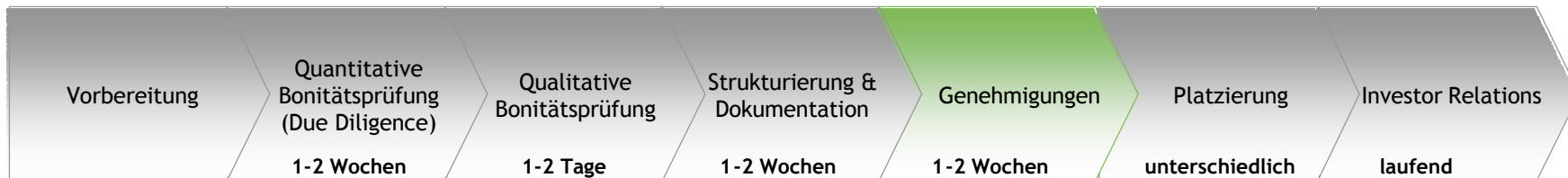
Literatur zum Emissionsprozess

Beratersuche

Anleihen bei Anleihen Finder einstellen

# Ablauf einer Emission

## - Genehmigungen -



| Inhalte der Genehmigungsverfahren   | Notwendig für                               | Externe Berater                  | Kosten  |
|---|---|----------------------------------|---|
| Genehmigung durch BAFin<br>- Notwendige Genehmigung zur Zulassung zum öffentlichen Vertrieb   | Öffentliche Anleihen                        | Anwälte                          | Kosten <5 TEUR                                      |
| Börsenzulassungen<br>- Notwendige Genehmigung zur Zulassung zum öffentlichen Vertrieb         | Öffentliche Anleihen                        | Anwälte<br>Banken, Kapitalmakler | Kosten 15 - 20 TEUR                                 |
| Auswahl einer Zahlstelle<br>- Mandatierung einer Bank für die Abwicklung des Zahlungsverkehrs | Öffentliche Anleihen<br>Privatplatzierungen | Anwälte<br>Banken, Kapitalmakler | Bei aktivem Handel jährliche Gebühr von 5 - 10 TEUR |

Services von Anleihen Finder: [www.anleihen-finder.de](http://www.anleihen-finder.de)

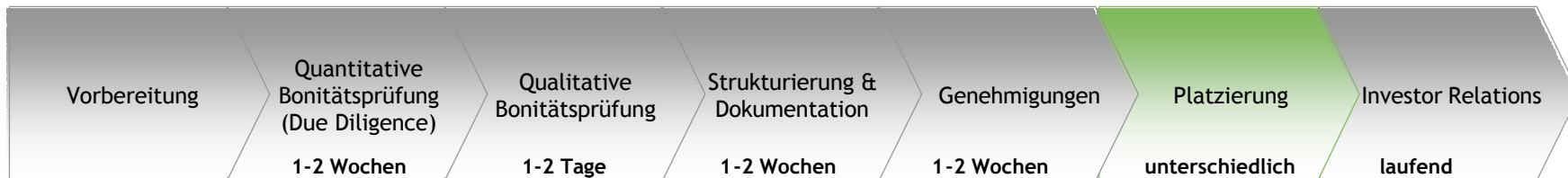
Literatur zum Emissionsprozess

Beratersuche

Anleihen bei Anleihen Finder einstellen

# Ablauf einer Emission

## - Platzierung -



| Inhalte der Platzierung   | Notwendig für                   | Externe Berater                                   | Kosten   |
|---|---------------------------------|---|--|
| Auswahl einer Vertriebsstelle<br>- Auswahl von Banken oder Kapitalmaklern, die die Wertpapiere im Auftrag des Emittenten platzieren | Fremdemission                   | Banken, Kapitalmakler                             | 1 - 6% des platzierten Volumens, damit größte Kostenposition |
| Aufbau eigener Vertriebsorganisation<br>Ausbildung von Mitarbeitern<br>Wahl von geeigneten Werbemitteln                             | Selbstemission                  | Unternehmensberater, Marketingberater             | Interner Aufwand, Werbekosten 15 - 30 TEUR                   |
| Unternehmenspräsentationen / Roadshows<br>Vorstellung des Unternehmens bei Investoren   | Fremdemission<br>Selbstemission | Ggf. Banken, Kapitalmakler<br>Unternehmensberater | Honorare im den Kosten der Platzierung enthalten             |
| Abwicklung<br>Beurkundung der Rechte der Investoren und Geldeingang   | Alle Finanzierungsformen        | Banken, Clearingstelle<br>Anwälte                 | Honorare im den Kosten der Platzierung enthalten             |

Services von Anleihen Finder: [www.anleihen-finder.de](http://www.anleihen-finder.de)

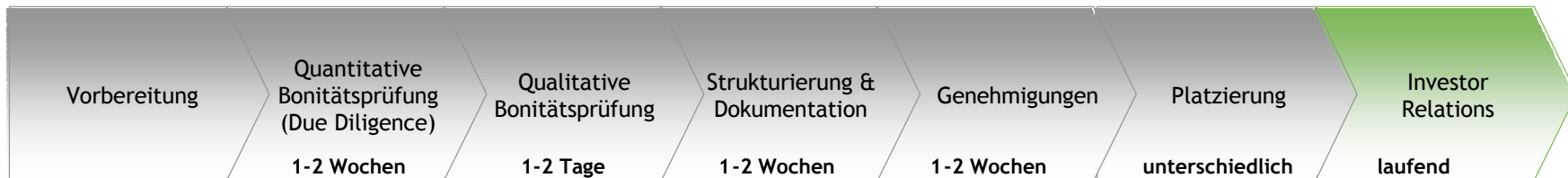
Literatur zum Emissionsprozess

Beratersuche

Anleihen bei Anleihen Finder einstellen

# Ablauf einer Emission

## - Investor Relations -



| Inhalte von Investor Relations   | Notwendig für   | Externe Berater   | Kosten           |
|--|---|-------------------|------------------|
| Veröffentlichung von Unternehmensdaten<br>- Quartalsabschlüsse, Jahresabschlüsse, besondere Vorkommnisse   | Öffentliche Anleihen  | keine             | Interner Aufwand |
| Informationsversorgung bekannter Investoren<br>- Auf Basis vertraglicher Vereinbarungen mit den Investoren | Privatplatzierungen<br>Schuldscheindarlehen<br>Genussrechte (Mezzanine) | keine             | Interner Aufwand |
| Bestätigungen durch Wirtschaftsprüfer<br>- Einhaltung von Finanzkennziffern<br>- Management Letter         | Alle Finanzierungsformen, abhängig von Vereinbarung mit Investoren      | Wirtschaftsprüfer | Kosten < 5 TEUR  |

Services von Anleihen Finder: [www.anleihen-finder.de](http://www.anleihen-finder.de)

Literatur zum Emissionsprozess

Beratersuche

Anleihen bei Anleihen Finder einstellen