

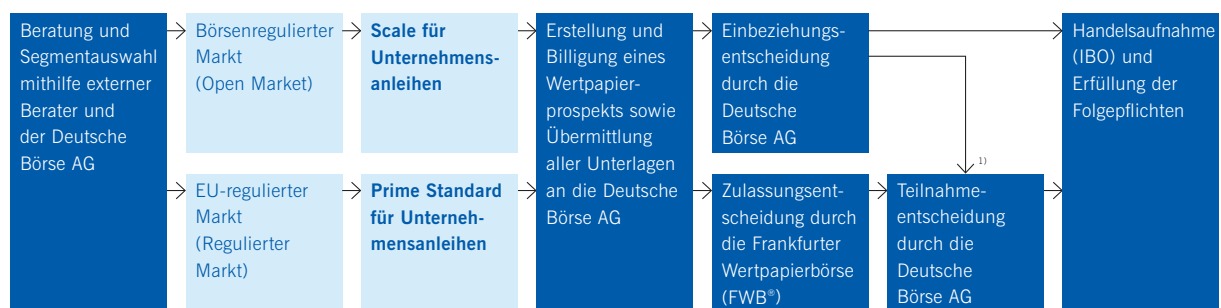


Scale für Unternehmensanleihen und Prime Standard für Unternehmensanleihen

Wesentliche Teilnahme- bzw. Einbeziehungs- voraussetzungen und Folgepflichten

Die Deutsche Börse bietet Unternehmen jeder Größe maßgeschneiderte Marktsegmente für die Fremdkapitalaufnahme – auch unabhängig von einer bestehenden Börsennotierung. Der Prime Standard für Unternehmensanleihen richtet sich an anerkannte Marktführer, die zugleich ihre internationale Wettbewerbsposition und Reputation mit einer Anleiheemission stärken wollen. Scale für Unternehmensanleihen ist ein von der Deutschen Börse selbst reguliertes Marktsegment und besonders geeignet für junge, wachsende und mittelständische Unternehmen, die einen einfachen und günstigen Weg zum Kapitalmarkt suchen. Der Zugang zum Prime Standard für Unternehmensanleihen kann nur über die Zulassung der Anleihe zum Regulierten Markt an der FWB® erfolgen.

Die wichtigsten Schritte zur Börsennotierung



Wesentliche Teilnahme- bzw. Einbeziehungsvoraussetzungen

	Prime Standard für Unternehmensanleihen ¹⁾	Scale für Unternehmensanleihen ²⁾
Allgemeine Teilnahmevoraussetzung	Die Anleihe muss an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB [®]) zum Regulierten Markt zugelassen sein.	Nicht vorhanden
Antragsteller	Emittent zusammen mit einem Mit Antragsteller (Handelsteilnehmer an der FWB)	Emittent zusammen mit einem antragstellenden Deutsche Börse Capital Market Partner [®] (Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut)
Wertpapierprospekt	Die Zulassung zum Regulierten Markt erfordert grundsätzlich die Vorlage eines gültigen und gebilligten Wertpapierprospekts. Für die Teilnahme selbst ist kein Wertpapierprospekt erforderlich.	Öffentliches Angebot mit gültigem und gebilligtem Wertpapierprospekt
Rechnungslegungsstandards	Nationale Rechnungslegung (für Emittenten mit Sitz innerhalb der EU-Staaten) oder International Financial Reporting Standards (IFRS)	Nationale Rechnungslegung (für Emittenten mit Sitz innerhalb der EU- oder EWR-Staaten) oder International Financial Reporting Standards (IFRS)
Unternehmenshistorie	Keine Vorgaben	Mindestens 2 Jahre
Platziertes Anleihevolumen	Mindestens 100 Mio. €	Mindestens 20 Mio. €
Stückelung der Anleihe	Stückelung der Anleihe in Teilschuldverschreibungen von 1.000 €	Stückelung der Anleihe in Teilschuldverschreibungen von maximal 1.000 €
Zulässige Wertpapierarten	Inhaberschuldverschreibungen	Inhaberschuldverschreibungen, die keine nachrangigen Kapitalmarktverbindlichkeiten des Emittenten sind
Clearing und Abwicklung	Wertpapiere müssen über Clearstream lieferbar sein	Wertpapiere müssen über Clearstream lieferbar sein
Erfüllung von mindestens drei der nachfolgenden Kriterien/Kennzahlen	Nicht erforderlich	<ul style="list-style-type: none"> ▪ EBIT Interest Coverage von mindestens 1,5 ▪ EBITDA Interest Coverage von mindestens 2,5 ▪ Total Debt/EBITDA von maximal 7,5 ▪ Total Net Debt/EBITDA von maximal 5 ▪ Risk Bearing Capital von mindestens 0,20 ▪ Total Debt/Capital von maximal 0,85
Einzureichende Unterlagen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktuelles und gültiges Unternehmens- oder Anleiherating, Bonitätsurteil, Zusammenfassung des Ratingberichts ▪ Unternehmens- und Anleihekurzporträt ▪ Unternehmenskalender ▪ Zuletzt veröffentlichter und geprüfter Jahresabschluss 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wertpapierprospekt ▪ Handelsregisterauszug ▪ Satzung bzw. Gesellschaftsvertrag ▪ Vertrag mit einem betreuenden Deutsche Börse Capital Market Partner ▪ Unternehmenskurzporträt ▪ Unternehmenskalender ▪ Jahresabschlüsse der letzten 2 Jahre (letzter geprüft) ▪ Ggf. Halbjahresabschluss ▪ Unternehmens- oder Anleiherating

Wesentliche Teilnahme- bzw. Einbeziehungsfolgepflichten^{1) 2) 3)}

	Prime Standard für Unternehmensanleihen	Scale für Unternehmensanleihen
Jahresfinanzbericht/Jahresabschluss	Veröffentlichung und Übermittlung des Jahresfinanzberichts bzw. Jahresabschlusses zuzüglich des Lageberichts innerhalb von 4 Monaten nach Ende des Berichtszeitraums	Übermittlung des geprüften Jahresabschlusses samt Lagebericht innerhalb von 6 Monaten nach Ende des Berichtszeitraums
Halbjahresfinanzbericht/Halbjahresabschluss	Veröffentlichung und Übermittlung des Halbjahresfinanzberichts bzw. Halbjahresabschlusses und Zwischenlageberichts innerhalb von 3 Monaten nach Ende des Berichtszeitraums	Übermittlung des Halbjahresabschlusses samt Zwischenlagebericht innerhalb von 4 Monaten nach Ende des Berichtszeitraums
Unternehmenskalender	Fortlaufende Aktualisierung und Übermittlung des Unternehmenskalenders	Fortlaufende Aktualisierung und Übermittlung des Unternehmenskalenders
Unternehmens- und Anleihekurzporträt	Fortlaufende Aktualisierung und Übermittlung des Unternehmens- und Anleihekurzporträts	Nicht erforderlich
Unternehmenskennzahlen	Übermittlung von Unternehmenskennzahlen innerhalb von 4 Monaten nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres	Nicht erforderlich
Rating	Übermittlung eines aktuellen und gültigen Unternehmens- oder Anleiheratings	Übermittlung eines aktuellen und gültigen Unternehmens- oder Anleiheratings
Analysten- und Investorenveranstaltung	Durchführung mindestens einer Analysten- und Investorenveranstaltung im Jahr	Durchführung mindestens einer Analysten- und Investorenveranstaltung im Jahr
Wesentliche Transparenzpflichten	Ad-hoc-Mitteilungen, Directors' Dealings, Insiderlisten (gemäß Gesetz)	Ad-hoc-Mitteilungen, Directors' Dealings, Insiderlisten (gemäß Gesetz) sowie Mitteilung von wesentlichen Veränderungen in Bezug auf den Emittenten oder die einbezogenen Wertpapiere an die Deutsche Börse AG (gemäß Regelwerk)
Sprache für Folgepflichten	Deutsch oder Englisch	Deutsch oder Englisch
Vertrag mit einem betreuenden Deutsche Börse Capital Market Partner	Nicht erforderlich	Vertragsverhältnis zu einem betreuenden Deutsche Börse Capital Market Partner während der gesamten Dauer der Einbeziehung

Entgelte

	Prime Standard für Unternehmensanleihen	Scale für Unternehmensanleihen
Einbeziehungsentgelt	Entfällt	10.000 €
Notierungsentgelt pro Kalendervierteljahr	- 1.250 €	2.500 €

1) Unter bestimmten Voraussetzungen sind Ausnahmen von den oben genannten Teilnahmevoraussetzungen und Folgepflichten möglich z. B. für Emittenten, deren Aktien einem der Auswahlindizes DAX® oder MDAX® angehören.

2) Unter bestimmten Voraussetzungen sind Ausnahmen von den oben genannten Einbeziehungsbedingungen und Folgepflichten möglich z. B. für Emittenten, deren Aktien einem der Auswahlindizes DAX®, MDAX®, SDAX® oder TecDAX® angehören.

3) Sämtliche Berichte und Unterlagen sind über das Exchange Reporting System (ERS®) an die Deutsche Börse AG zu übermitteln.

Herausgeber

Deutsche Börse AG
 60485 Frankfurt am Main
www.deutsche-boerse-cash-market.com/primarymarket
 April 2019
 Bestellnummer 1102-4650

Kontakt

Ansprechpartner Erstberatung:
 Issuer Services
 Telefon +49-(0) 69-2 11-1 88 88
 E-Mail issuerservices@deutsche-boerse.com

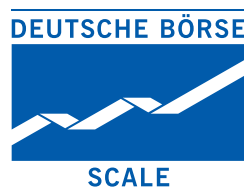
Beratung bei Fragen zu den Teilnahmevoraussetzungen
 (Prime Standard für Unternehmensanleihen):
 Listing Services
 Telefon +49-(0) 69-2 11-1 39 90
 E-Mail listing@deutsche-boerse.com

Beratung bei Fragen zu den Einbeziehungsvoraussetzungen
 (Scale für Unternehmensanleihen):
 Listing Services
 Telefon +49-(0) 69-2 11-1 35 55
 E-Mail listing@deutsche-boerse.com

Beratung bei Fragen zu den Folgepflichten:
 Rule Enforcement
 Telefon +49-(0) 69-2 11-1 38 88
 E-Mail rule-enforcement@deutsche-boerse.com

Eingetragene Marken

DAX®, Deutsche Börse Capital Market Partner®, ERS®, FWB®, MDAX®, SDAX® und TecDAX® sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG.



MIX
 Papier aus verantwortungsvollen Quellen
 FSC® C005178

Haftungsausschluss

Alle in diesem Factsheet enthaltenen Angaben können sich jederzeit und ohne Vorankündigung ändern, eine Gewährleistung hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit, Richtigkeit oder der Verwendbarkeit für einen bestimmten Zweck wird nicht übernommen. Dieses Factsheet stellt keine Rechts- oder Finanzberatung dar und begründet keine Verpflichtung der Frankfurter Wertpapierbörse, der Deutsche Börse AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften.