



# 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 <sup>1)</sup>	Scale für Unternehmensanleihen <sup>2)</sup>
<b>Allgemeine Teilnahmevoraussetzung</b>	Die Anleihe muss an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB <sup>®</sup> ) zum Regulierten Markt zugelassen sein.	Nicht vorhanden
<b>Antragsteller</b>	Emittent zusammen mit einem Mit Antragsteller (Handelsteilnehmer an der FWB)	Emittent zusammen mit einem antragstellenden Deutsche Börse Capital Market Partner <sup>®</sup> (Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut)
<b>Wertpapierprospekt</b>	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
<b>Rechnungslegungsstandards</b>	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)
<b>Unternehmenshistorie</b>	Keine Vorgaben	Mindestens 2 Jahre
<b>Platziertes Anleihevolumen</b>	Mindestens 100 Mio. €	Mindestens 20 Mio. €
<b>Stückelung der Anleihe</b>	Stückelung der Anleihe in Teilschuldverschreibungen von 1.000 €	Stückelung der Anleihe in Teilschuldverschreibungen von maximal 1.000 €
<b>Zulässige Wertpapierarten</b>	Inhaberschuldverschreibungen	Inhaberschuldverschreibungen, die keine nachrangigen Kapitalmarktverbindlichkeiten des Emittenten sind
<b>Clearing und Abwicklung</b>	Wertpapiere müssen über Clearstream lieferbar sein	Wertpapiere müssen über Clearstream lieferbar sein
<b>Erfüllung von mindestens drei der nachfolgenden Kriterien/Kennzahlen</b>	Nicht erforderlich	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ EBIT Interest Coverage von mindestens 1,5</li> <li>▪ EBITDA Interest Coverage von mindestens 2,5</li> <li>▪ Total Debt/EBITDA von maximal 7,5</li> <li>▪ Total Net Debt/EBITDA von maximal 5</li> <li>▪ Risk Bearing Capital von mindestens 0,20</li> <li>▪ Total Debt/Capital von maximal 0,85</li> </ul>
<b>Einzureichende Unterlagen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Aktuelles und gültiges Unternehmens- oder Anleiherating, Bonitätsurteil, Zusammenfassung des Ratingberichts</li> <li>▪ Unternehmens- und Anleihekurzporträt</li> <li>▪ Unternehmenskalender</li> <li>▪ Zuletzt veröffentlichter und geprüfter Jahresabschluss</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Wertpapierprospekt</li> <li>▪ Handelsregisterauszug</li> <li>▪ Satzung bzw. Gesellschaftsvertrag</li> <li>▪ Vertrag mit einem betreuenden Deutsche Börse Capital Market Partner</li> <li>▪ Unternehmenskurzporträt</li> <li>▪ Unternehmenskalender</li> <li>▪ Jahresabschlüsse der letzten 2 Jahre (letzter geprüft)</li> <li>▪ Ggf. Halbjahresabschluss</li> <li>▪ Unternehmens- oder Anleiherating</li> </ul>

Wesentliche Teilnahme- bzw. Einbeziehungsfolgepflichten<sup>1) 2) 3)</sup>

	Prime Standard für Unternehmensanleihen	Scale für Unternehmensanleihen
<b>Jahresfinanzbericht/Jahresabschluss</b>	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
<b>Halbjahresfinanzbericht/Halbjahresabschluss</b>	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
<b>Unternehmenskalender</b>	Fortlaufende Aktualisierung und Übermittlung des Unternehmenskalenders	Fortlaufende Aktualisierung und Übermittlung des Unternehmenskalenders
<b>Unternehmens- und Anleihekurzporträt</b>	Fortlaufende Aktualisierung und Übermittlung des Unternehmens- und Anleihekurzporträts	Nicht erforderlich
<b>Unternehmenskennzahlen</b>	Übermittlung von Unternehmenskennzahlen innerhalb von 4 Monaten nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres	Nicht erforderlich
<b>Rating</b>	Übermittlung eines aktuellen und gültigen Unternehmens- oder Anleiheratings	Übermittlung eines aktuellen und gültigen Unternehmens- oder Anleiheratings
<b>Analysten- und Investorenveranstaltung</b>	Durchführung mindestens einer Analysten- und Investorenveranstaltung im Jahr	Durchführung mindestens einer Analysten- und Investorenveranstaltung im Jahr
<b>Wesentliche Transparenzpflichten</b>	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)
<b>Sprache für Folgepflichten</b>	Deutsch oder Englisch	Deutsch oder Englisch
<b>Vertrag mit einem betreuenden Deutsche Börse Capital Market Partner</b>	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
<b>Einbeziehungsentgelt</b>	Entfällt	10.000 €
<b>Notierungsentgelt pro Kalendervierteljahr</b>	- 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](http://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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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.