

Rating Advisory Services

Inhalte und Vorgehensweise

Oktober 2003

Rating-Strategie und Prozess-Coaching

**Erst-
Analyse**

Pre-Rating
Risikofaktoren
Erfolgsfaktoren

**Vorberei-
tung**

Dokumente
Darstellung
Argumentation

**Optimie-
rung**

Potentiale
Maßnahmen
Umsetzung

**Begleitung
Rating**

Koordination
Kommunikation
Überwachung

**Verwen-
dung**

Finanzkonzept
Kapitalsuche
Konditionen



- : Entwicklung einer Rating-Strategie (intern/extern)
- : Auswahl einer geeigneten Rating-Agentur
- : Abstimmung Prozedur und Vorgehensweise mit der Rating-Agentur
- : Einbeziehung der Hausbank bzw. sonstiger Kapitalgeber
- : Interne Vorbereitung/Abstimmung des Rating-Prozesses
- : Unterstützung bei der Kommunikation der Rating-Ergebnisse

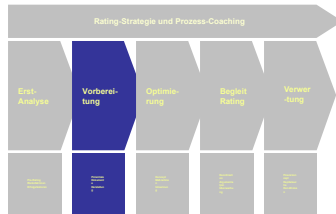


- : Pre-Rating:
Durchführung eines Pre-Ratings und Einschätzung des voraussichtlichen Rating-Ergebnisses (Detailprofil)

- : Risikofaktoren:
Ermittlung ratingrelevanter Risikofaktoren und ggf. Beseitigung und/oder Vorbereitung einer Verargumentierung

- : Erfolgsfaktoren:
Ermittlung vorhandener Erfolgsfaktoren und Vorbereitung zur Kommunikation mit dem Rating-Analysten

⊗ **Ergebnis: Ist-Profil (SWOT)**



- : Dokumente:
Zusammenstellung der erforderlichen bzw. erfolgskritischen Dokumentation für das Rating durch den externen Analysten

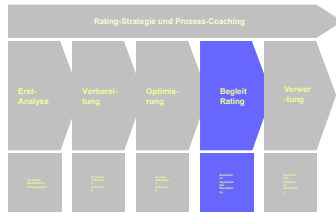
- : Darstellung:
Optimierung der Darstellung bewertungsrelevanter Sachverhalte

- : Argumentation:
Aufbau eines Argumentationsleitfadens sowie schlüssige Verargumentierung des Geschäftsmodells sowie der Zukunftsstrategie

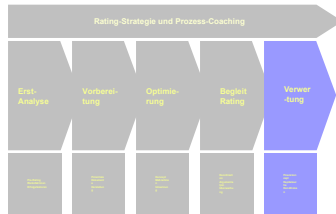
⊗ **Ergebnis: Input/Material für Rating-Analysten**



- : Potentiale:
Ermittlung von Potentialen zur kurzfristigen Optimierung des Rating-Ergebnisses
(Beispiele: Sale & Lease Back, bilanzielle Maßnahmen, Eigenkapitalmaßnahmen)
 - : Maßnahmen:
Erarbeitung eines Maßnahmenkatalogs zur mittel- bis langfristigen Optimierung von externen und internen Faktoren
(Beispiele: extern: Strategie, Positionierung; intern: Finanz- u. Rechnungswesen, Controlling)
 - : Umsetzung:
Erarbeitung Maßnahmenkatalog, Prioritätensetzung und Zeitplan;
Begleitung/Koordinierung der Umsetzung durch Projektmanagement
- ⊗ **Ergebnis: Optimierung des Ratings und des Unternehmens**



- : Koordination:
Abstimmung der Vorgehensweise mit der Rating-Institution und Koordination des Rating-Prozesses
 - : Kommunikation:
Sicherstellung eines reibungslosen Kommunikationsflusses mit der Rating-Institution
 - : Überwachung:
Überwachung der Rating-Ergebnisse nach der Fertigstellung. Ggf. Gegensteuern bei unzufriedenstellenden bzw. unplausiblen Ergebnissen durch erneute Argumentation und Nachbesserung.
- ⊗ **Ergebnis: Übernahme von Abwicklungs- und Überwachungs-Funktionen (Advisor = Moderator)**



- : Finanzkonzept:
Aufbauend auf dem Rating-Ergebnis Erarbeitung/Optimierung des Finanzierungskonzeptes. Evaluierung und Bewertung von Finanzierungsalternativen (z.B. Eigenkapital vs. Fremdfinanzierung oder mezzanine Formen)
 - : Kapitalsuche:
Unterstützung des gerateten Unternehmens bei der Suche nach potentiellen Kapitalgebern. Auswahl und Ansprache von geeigneten Partnern. Erstansprache.
 - : Konditionen:
Durchführung/Begleitung der Konditionsverhandlungen zur Erzielung optimaler Finanzierungskosten. Ggf. Nachverhandlung der Konditionen mit den Hausbanken. Mögliche Optionen: Umfinanzierung und Ablösung
- ⊗ Ergebnis: Zutritt zu optimalen Finanzierungsmodellen
(Advisor = Marktkundiger und neutraler Sparringspartner)**

ks | associates

Knaup Scharpff Associates GmbH
Lehrter Straße 46, 10557 Berlin

Fon (030) 39788-130

Fax (030) 39788-138

info@ks-associates.de

<http://www.ks-associates.de>

