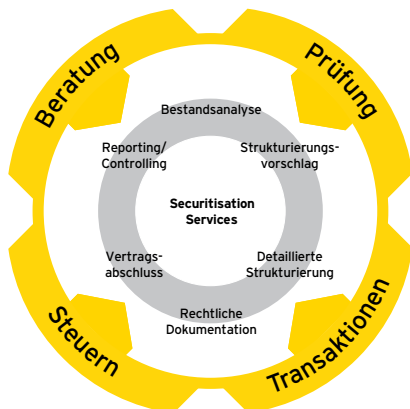


# Geben Sie Ihrer Transaktion ein sicheres Fundament

Unsere Leistungen für Originatoren und Investoren

## Unsere Vorgehensweise

- ▶ Wir berücksichtigen aus neutraler Sicht die unterschiedlichen Perspektiven, analysieren und bewerten die Finanzprodukte und Sachverhalte und leiten daraus zusammen mit Ihnen eine ganzheitliche Strategie ab.
- ▶ Wir machen Sie auf Risiken und Gefahren aufmerksam und zeigen Ihnen, wie Sie diese vermeiden können.
- ▶ Wir beraten Sie bei den unterschiedlichen Kreditrisikotransfers, wobei wir für Sie die Verbindung zwischen Kredit- und Kapitalmarkt herstellen. Dabei stehen Liquiditäts- und Eigenkapitalanfordernisse im Vordergrund.



Jede Verbriefungstransaktion ist mit extrem hohen Unsicherheiten verbunden. Dies gilt sowohl für die Originatoren als auch für die Investoren. Das Financial-Services-Team von EY kennt beide Seiten - und hilft Ihnen, Ihre Transaktion erfolgreich durchzuführen.

Ob Unternehmer oder Investor: Für beide ist eine Verbriefungstransaktion mit immer mehr Hürden verbunden. So stehen die Originatoren beispielsweise vor der Herausforderung, dass die Investoren aufgrund von Liquiditätsengpässen und Marktwertverlusten bei strukturierten Wertpapieren höhere Risikoaufschläge verlangen. Ebenso müssen sie deren hohe Erwartungen an ihre Berichterstattung erfüllen.

Aber auch für die Investoren ist das Terrain schwieriger geworden. Für sie sind das volatile Umfeld, die sich ständig ändernden Regularien und die Notwendigkeit, die mit einer Verbriefungstransak-

tion verbundenen Vermögenswerte und Risiken richtig einzuschätzen und zu bewerten, die größten Stolpersteine.

Unser Ziel ist es, Sie in diesem schwierigen Marktumfeld bestmöglich zu beraten. Wir helfen Ihnen, eine optimale Finanzierungs- und Refinanzierungsstrategie zu entwickeln und umzusetzen oder Möglichkeiten zu finden, wie Sie Ihre Kreditrisiken mittels Verbriefung erfolgreich steuern können. Ebenso helfen wir Ihnen dabei, die Vermögensgegenstände korrekt zu bewerten und die Risiken Ihres Investments richtig einzuschätzen - mit dem Ziel, dass Sie Ihre Verbriefungstransaktionen erfolgreich in die Tat umsetzen.

Dafür sind wir bestens gerüstet. Unser Team aus Wirtschaftsprüfern, Steuerberatern, Mathematikern, Immobilienexperten sowie Kreditrisikoprüfern und Finance-Strategy-Beratern kennt den Kapitalmarkt mit seinen Spielern und Spielregeln. Wir wissen, worauf es bei der Finanzierung, Refinanzierung und Verbriefung von Wertpapieren ankommt. Und wir sind mit der Bewertung von Vermögensgegenständen vertraut und wissen, wo mögliche Risiken lauern.

## Unsere Leistungen für Originatoren

Unsere Services erstrecken sich über jede Phase einer strukturierten Transaktion, d. h. von der Entscheidungsfindung über die Strukturierung und Durchführung bis hin zur Abwicklung. Darüber hinaus beziehen sich unsere Dienstleistungen auf alle Forderungsarten und -qualitäten.

### 1

#### Pre-Transaction Advisory

- ▶ Beratung bei der Entwicklung einer Verbriefungsstrategie
- ▶ Wirtschaftlichkeitsrechnungen
- ▶ stichprobenhafte Überprüfung der zu verbriefenden Forderungen auf ihre Eignung
- ▶ Analyse von IT-Systemen, Datenflüssen, Datenqualität und Berichtsprozessen
- ▶ Beratung bei der Einführung neuer Systeme und Prozesse
- ▶ Beratung bei bilanziellen, aufsichtsrechtlichen und steuerlichen Fragestellungen
- ▶ Beratung bei der Gestaltung von internen Ratingprozessen
- ▶ Kontaktherstellung zu Service-Providern

### 2

#### Transaction Execution

- ▶ Beratung bei der Poolzusammenstellung
- ▶ Asset Due Diligence/Collateral Analysis
- ▶ Pricing der Einzelkredite/Cashflow-Modellierung
- ▶ Tranchierung der Notes
- ▶ Agreed-upon Procedures
- ▶ Erstellung und Umsetzung von IT-Konzepten
- ▶ Beratung bei rechtlichen und steuerlichen Gegebenheiten im Rahmen der SPV-Gründung
- ▶ True Sale Opinion, Tax Opinion
- ▶ Beratung bei der Gestaltung eines insolvenzfesten SPV
- ▶ Beratung bei der Implementierung des Credit Enhancement
- ▶ Beratung bei der Auswahl geeigneter Transaktionspartner

### 3

#### Pre-Closing Advisory

- ▶ Erstellung des Emissionsprospekts (Offering Circular) unter Einbeziehung von Rechtsanwälten
- ▶ Identifikation potenzieller Investoren
- ▶ Unterstützung bei der Börsenplatzierung
- ▶ Validierung der Emissionsangaben (Asset Pool/Collateral Due Diligence, Cashflow-Modellierung)
- ▶ Beurteilung der „Performance“ des Portfolios (Durchführung von Sensitivitätstests/Stresstests)

### 4

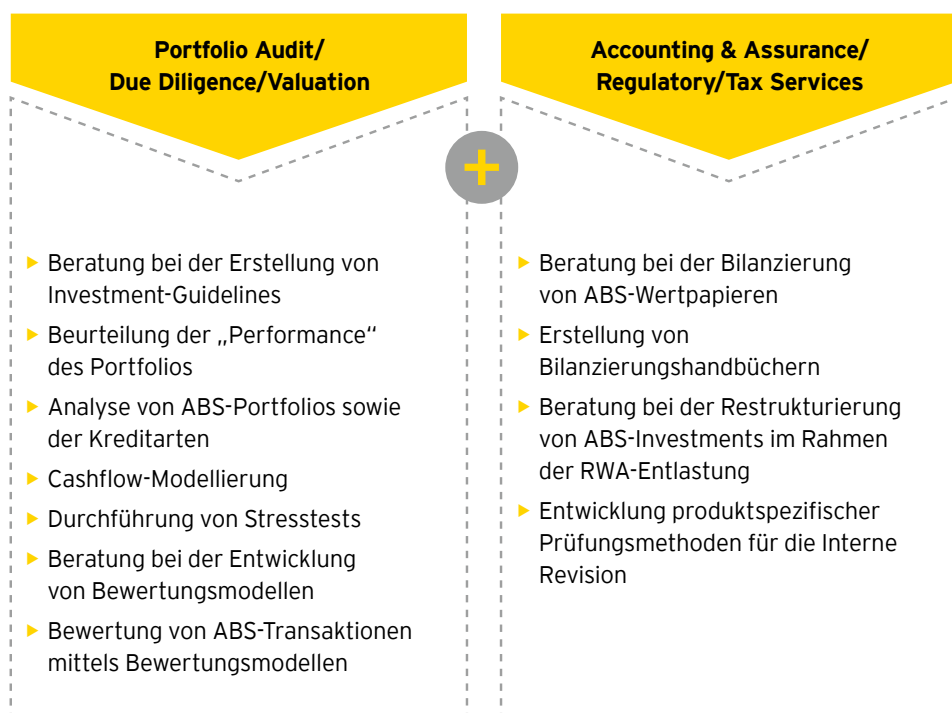
#### Post-Closing Advisory

- ▶ Unterstützung beim Investor Reporting (Servicing)
- ▶ Asset Pool Reviews und Performanceüberwachung
- ▶ Compliance Reviews
- ▶ Jahresabschlussprüfung für SPVs
- ▶ IT-Prüfungen beim Service-Provider?
- ▶ Buchhaltung und Erstellung von Steuererklärungen für SPVs
- ▶ forensische Prüfungen

## Unsere Leistungen für Investoren

Die jüngsten Turbulenzen an den globalen Kreditmärkten haben dazu geführt, dass der richtige Umgang mit Asset-Backed-Securities-Investments neu diskutiert wurde. Dabei geht es insbesondere um bilanzielle, aufsichtsrechtliche und steuerliche Themen. Mit unseren spezialisierten Leistungen helfen wir Ihnen, diese Fragen zu lösen - zugeschnitten auf die Anforderungen Ihres Unternehmens.

Wo auch immer Sie unsere Unterstützung brauchen, wir sind für Sie da. Und wir sorgen dafür, dass Ihre Verbriefungstransaktionen auf einem soliden betriebswirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Fundament stehen.



**Sprechen Sie mit uns. Wir sind für Sie da.  
Damit Ihre Verbriefungstransaktion ein Erfolg wird.**

**Christoph Hultsch**  
Financial Accounting  
Advisory Services  
EMEIA Financial Services  
+49 6196 996 26833  
christoph.hultsch@de.ey.com

**Dr. Max Weber**  
Financial Services  
Risk Management  
EMEIA Financial Services  
+49 711 9881 15494  
max.weber@de.ey.com

**Dirk Auerbach**  
Financial Accounting  
Advisory Services  
EMEIA Financial Services  
+49 6196 996 17050  
dirk.auerbach@de.ey.com

**Peter Jakobus**  
Transaction Advisory Services  
EMEIA Financial Services  
+49 6196 996 24217  
peter.jakobus@de.ey.com

### Die globale EY-Organisation im Überblick

Die globale EY-Organisation ist einer der Marktführer in der Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung, Transaktionsberatung und Managementberatung. Mit unserer Erfahrung, unserem Wissen und unseren Leistungen stärken wir weltweit das Vertrauen in die Wirtschaft und die Finanzmärkte. Dafür sind wir bestens gerüstet: mit hervorragend ausgebildeten Mitarbeitern, starken Teams, exzellenten Leistungen und einem sprichwörtlichen Kundenservice. Unser Ziel ist es, Dinge voranzubringen und entscheidend besser zu machen – für unsere Mitarbeiter, unsere Mandanten und die Gesellschaft, in der wir leben. Dafür steht unser weltweiter Anspruch „Building a better working world“.

Die globale EY-Organisation besteht aus den Mitgliedsunternehmen von Ernst & Young Global Limited (EYG). Jedes EYG-Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig und haftet nicht für das Handeln und Unterlassen der jeweils anderen Mitgliedsunternehmen. Ernst & Young Global Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach englischem Recht und erbringt keine Leistungen für Mandanten. Weitere Informationen finden Sie unter [www.ey.com](http://www.ey.com).

In Deutschland ist EY an 22 Standorten präsent. „EY“ und „wir“ beziehen sich in dieser Publikation auf alle deutschen Mitgliedsunternehmen von Ernst & Young Global Limited.

© 2015 Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
All Rights Reserved.

HFI 1509-321  
ED None



EY ist bestrebt, die Umwelt so wenig wie möglich zu belasten. Diese Publikation wurde CO<sub>2</sub>-neutral und auf FSC®-zertifiziertem Papier gedruckt, das zu 60 % aus Recycling-Fasern besteht.

Diese Publikation ist lediglich als allgemeine, unverbindliche Information gedacht und kann daher nicht als Ersatz für eine detaillierte Recherche oder eine fachkundige Beratung oder Auskunft dienen. Obwohl sie mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt wurde, besteht kein Anspruch auf sachliche Richtigkeit, Vollständigkeit und/oder Aktualität; insbesondere kann diese Publikation nicht den besonderen Umständen des Einzelfalls Rechnung tragen. Eine Verwendung liegt damit in der eigenen Verantwortung des Lesers. Jegliche Haftung seitens der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und/oder anderer Mitgliedsunternehmen der globalen EY-Organisation wird ausgeschlossen. Bei jedem spezifischen Anliegen sollte ein geeigneter Berater zurate gezogen werden.