

## BankM – Repräsentanz der biw AG

Das Hausbank-Prinzip für den Kapitalmarkt.

# Kein Börsengang ohne Prospekt – Neue Anforderungen der Deutsche Börse AG

„Qualität an die Börse“ oder „das Ende  
der billigen Listings“?

Frankfurt, den 13. Juni 2012  
Referent: Thomas Stewens



# Agenda

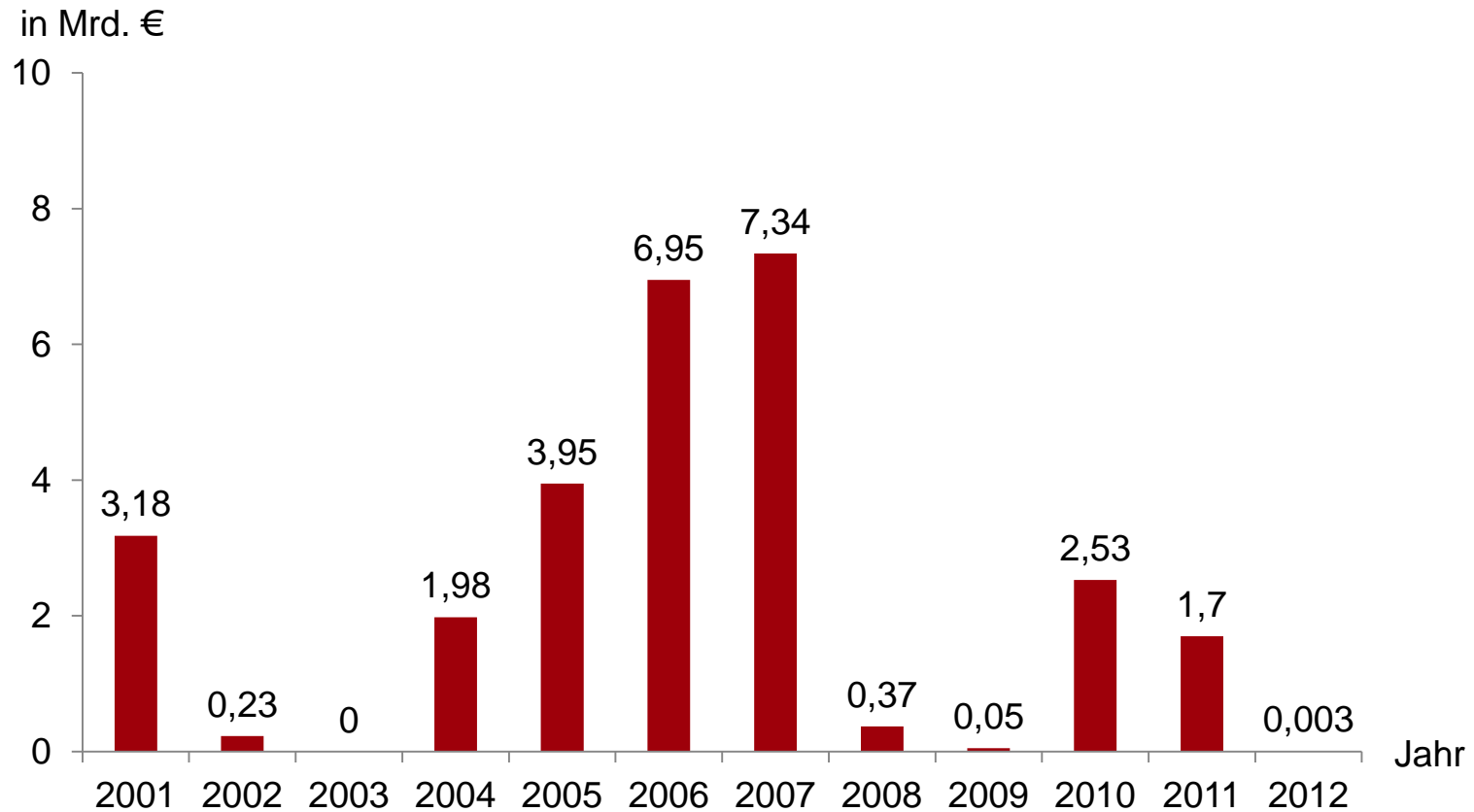
- **Marktsituation seit 2011 – IPOs an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)**
- **Bisherige Segmente & Transparenzstandards der Deutsche Börse AG**
- **Neufassung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG**
  - **Neusegmentierung Open Market**
  - **Zulassungsvoraussetzungen Entry Standard**
- **Zusammenfassung – Eintritt in den Entry Standard**

# IPOs FWB seit 2011, regulierter Markt

Datum	Unternehmen	Sektor	Land	Volumen in Mio. €
24.01.2011	Oasmia Pharmaceutical AB	Pharma & Healthcare	Schweden	-
04.02.2011	Derby Cycle AG	Consumer	Deutschland	76,1
08.02.2011	RIB Software AG	Software	Deutschland	126,7
02.03.2011	Williams Grand Prix Holdings	Media	Großbritannien	60,2
08.04.2011	NORMA Group AG	Industrial	Deutschland	336,0
11.04.2011	Powerland AG	Consumer	China	82,5
13.04.2011	Datron AG	Industrial	Deutschland	12,7
15.04.2011	GSW Immobilien AG	Financial Services	Deutschland	467,6
10.04.2011	United Power Technology AG	Industrial	China	20,7
22.06.2011	Adler Modemärkte AG	Consumer	Deutschland	108,1
01.07.2011	Prime Office REIT AG	Financial Services	Deutschland	213,9
01.07.2011	China Specialty Glass AG	Industrial	China	27,0
07.07.2011	SHW AG	Automobile	Deutschland	61,1
13.07.2011	Youbisheng Green Paper AG	Basic Resources	China	1,4
18.08.2011	amalphi AG	Software	Deutschland	-
09.12.2011	Ultrasonic AG	Consumer Goods	China	6,3
15.05.2012	Haikui Seafood AG	Food & Beverages	China	3,1
<b>Durchschnitt</b>				<b>94,2</b>

Quelle: Deutsche Börse, April 2012

# Historische IPO Volumina FWB seit 2001

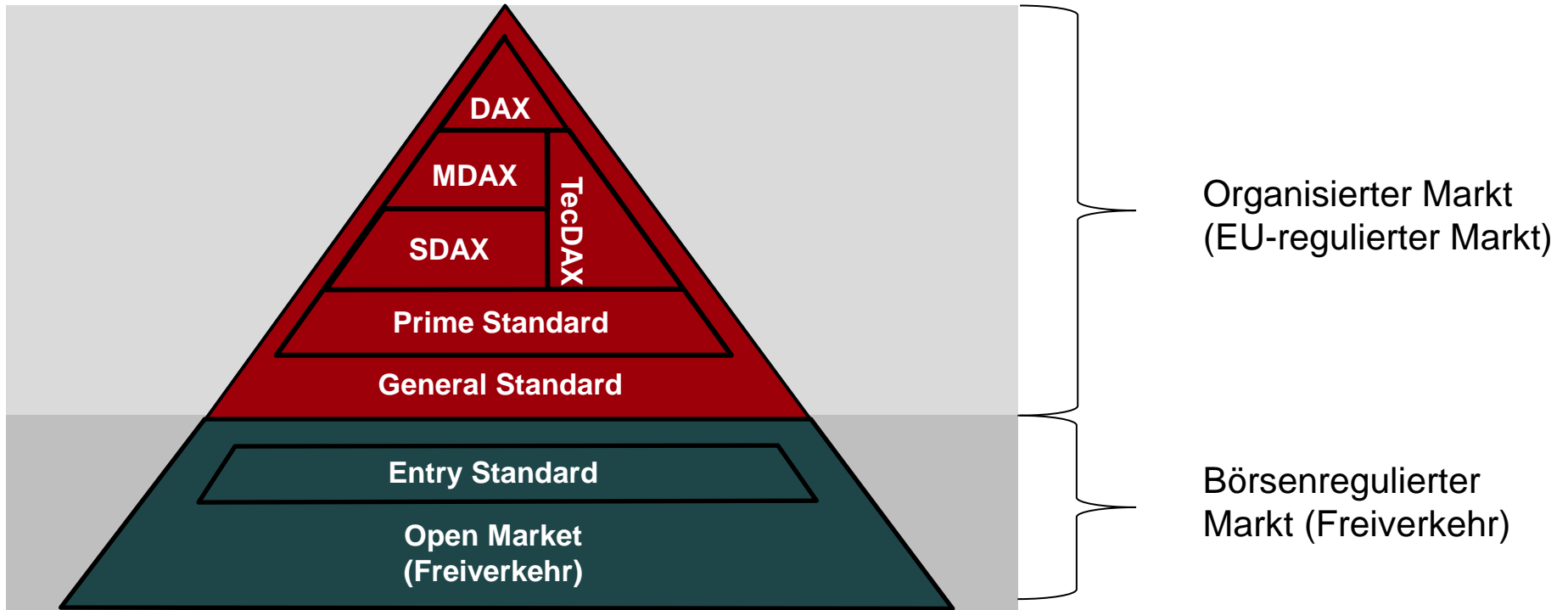


Quelle: Deutsche Börse, April 2012

# Agenda

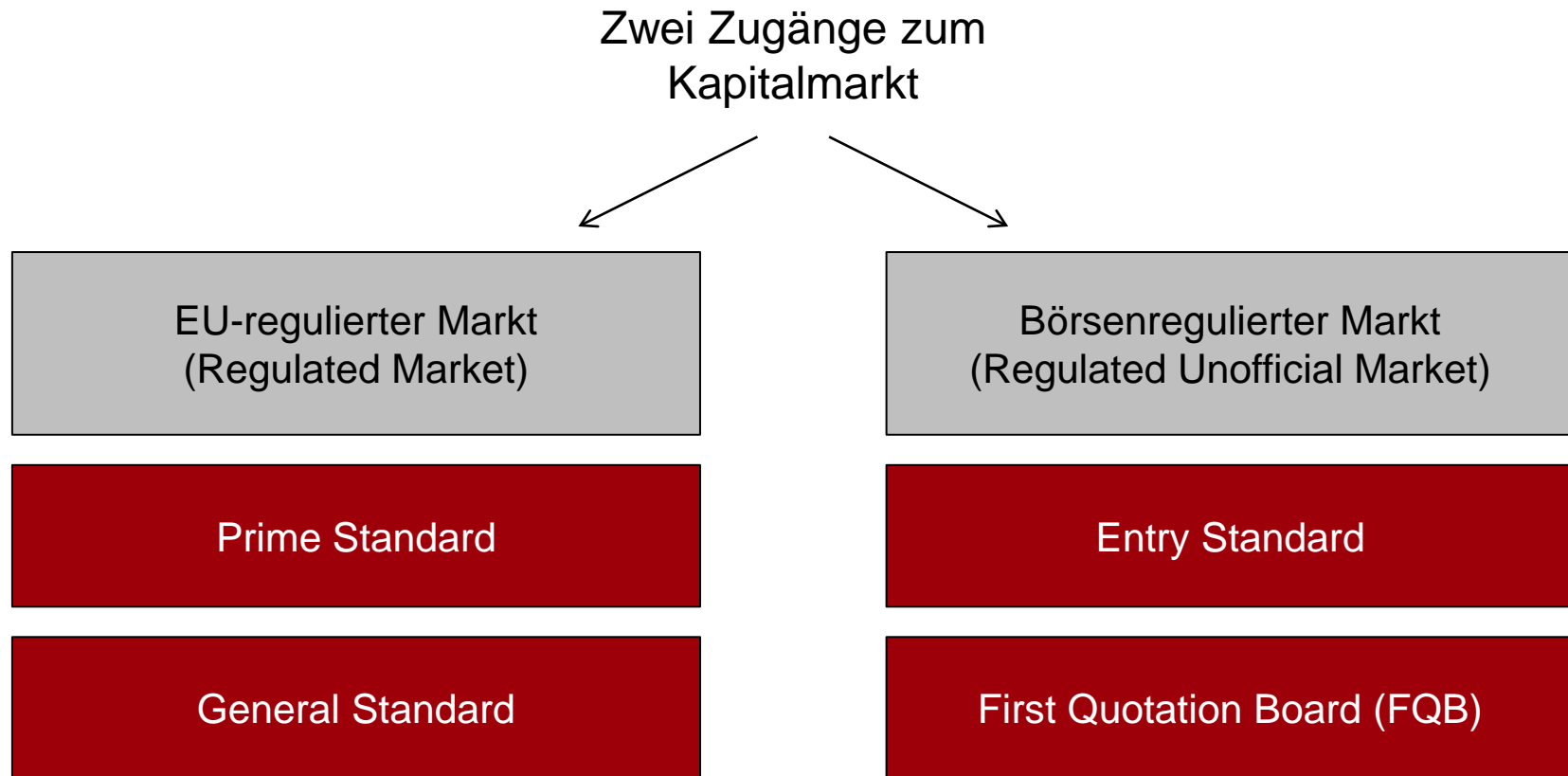
- **Marktsituation seit 2011 – IPOs an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)**
- **Bisherige Segmente & Transparenzstandards der Deutsche Börse AG**
- **Neufassung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG**
  - **Neusegmentierung Open Market**
  - **Zulassungsvoraussetzungen Entry Standard**
- **Zusammenfassung – Eintritt in den Entry Standard**

# Marktsegmente im Überblick



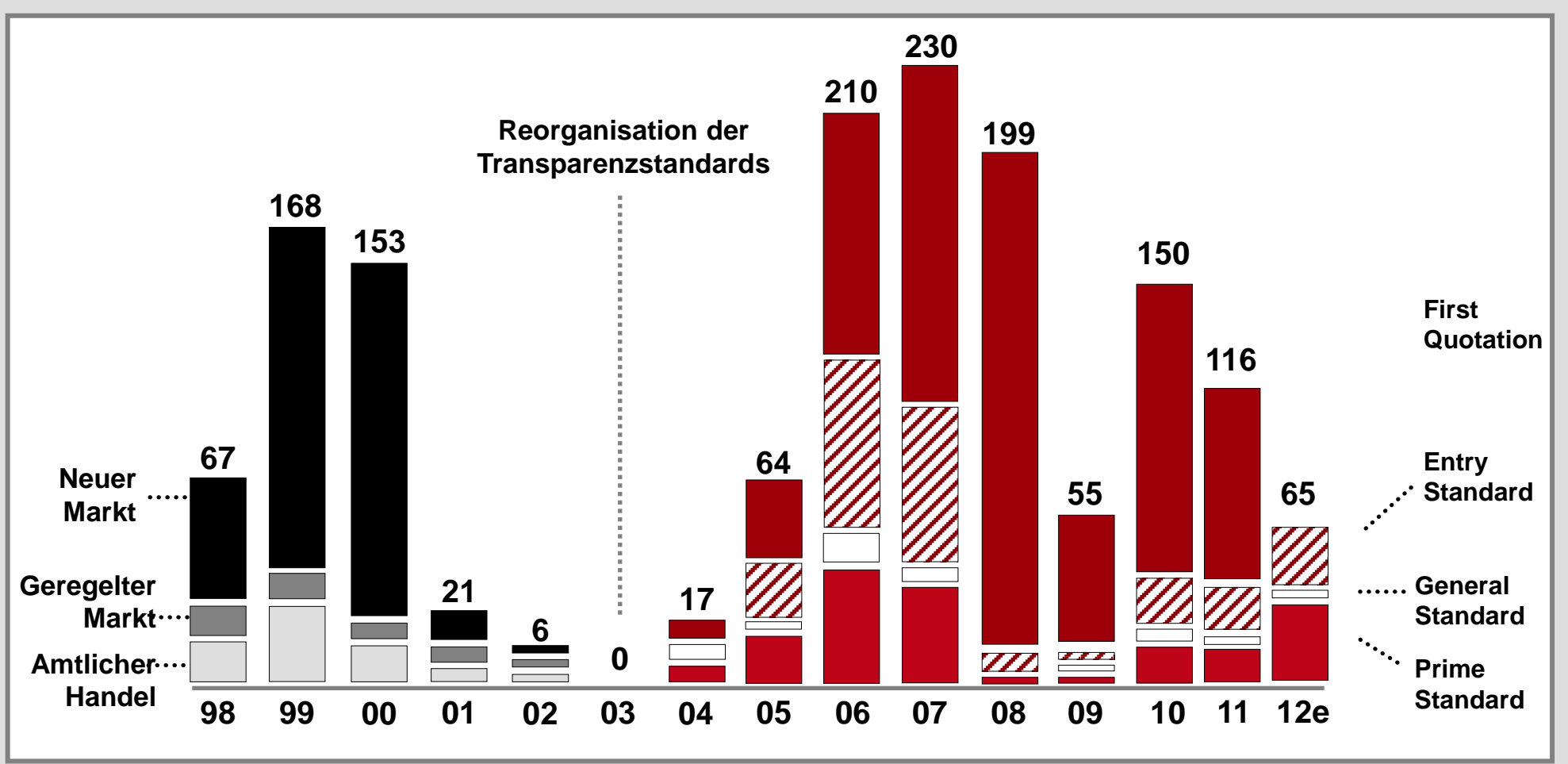
Quelle: BankM Research, Deutsche Börse AG

# Zugänge zum Kapitalmarkt



Quelle: Deutsche Börse AG

# Anzahl IPOs in den einzelnen Transparenzlevels



Quelle: Deutsche Börse AG, BankM Research Januar 2012





# Agenda

- **Marktsituation seit 2011 – IPOs an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)**
- **Bisherige Segmente & Transparenzstandards der Deutsche Börse AG**
- **Neufassung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG**
  - **Neusegmentierung Open Market**
  - **Zulassungsvoraussetzungen Entry Standard**
- **Zusammenfassung – Eintritt in den Entry Standard**

# Regulatorische Änderungen im Open Market

Mit Wirkung zum 01. Juli 2012 tritt die Neufassung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG für den Freiverkehr (Open Market) in Kraft:

-  Neusegmentierung im Open Market (Abschaffung des First Quotation Board)
-  Verschärfung der Zugangsvoraussetzungen in den Entry Standard

## Zielsetzung:

- Wahrung und Verbesserung der Transparenz, Qualität und Effizienz des Gesamtmarktes
- Sicherstellung einer nachhaltigen Kapitalaufnahme und Handelbarkeit

Quelle: Deutsche Börse AG, Rundschreiben Open Market Nr. 06/12

# Agenda

- **Marktsituation seit 2011 – IPOs an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)**
- **Bisherige Segmente & Transparenzstandards der Deutsche Börse AG**
- **Neufassung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG**
  - **Neusegmentierung Open Market**
  - **Zulassungsvoraussetzungen Entry Standard**
- **Zusammenfassung – Eintritt in den Entry Standard**

# Neusegmentierung Open Market

**Vor dem 01. Juli 2012**

Entry Standard

Verschärfung des  
Zugangs zum Segment

**Nach dem 01. Juli 2012**

Entry Standard

First Quotation Board

Schließung zum  
15. Dezember 2012

Quotation Board  
(Zweitlisting)

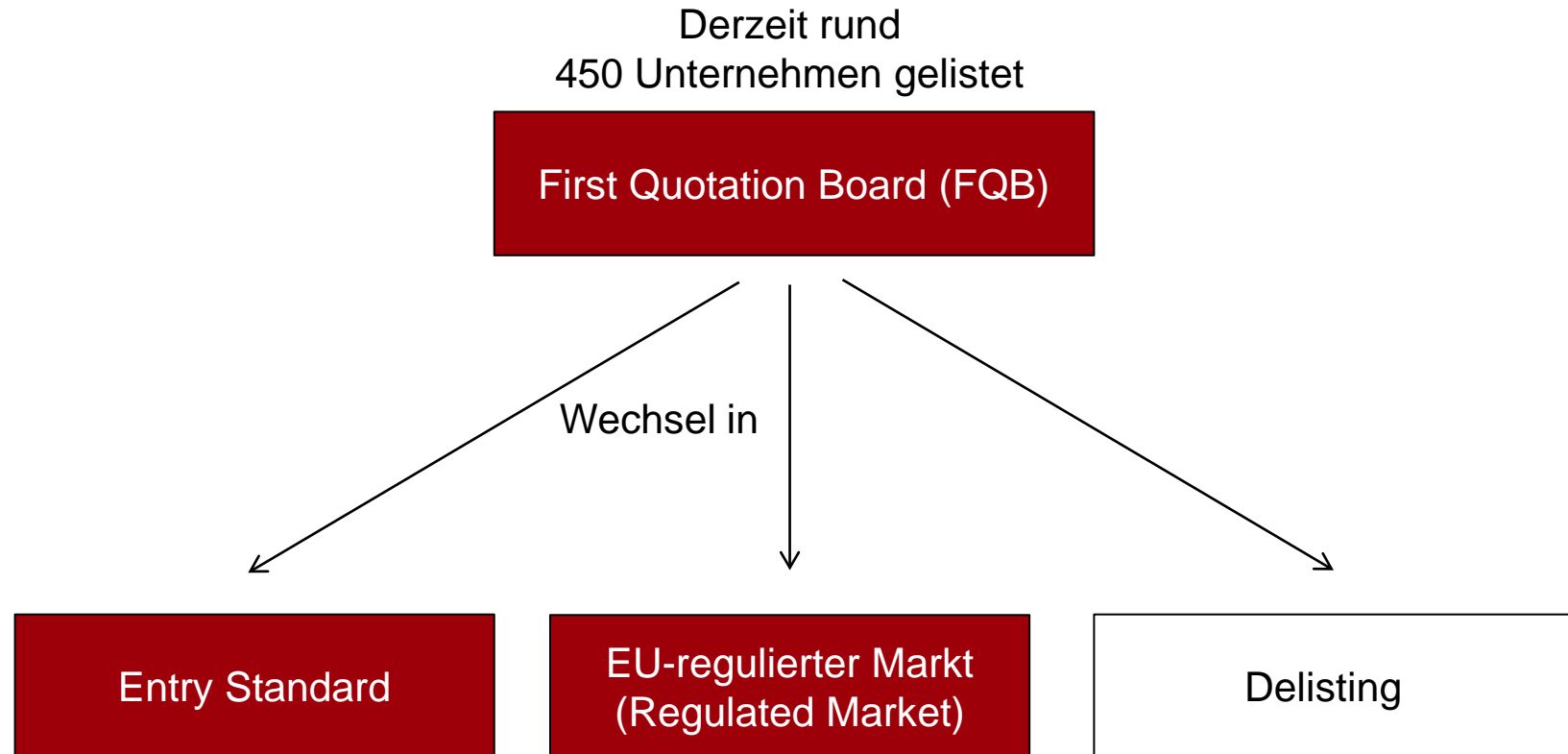
Second Quotation Board

Neusegmentierung

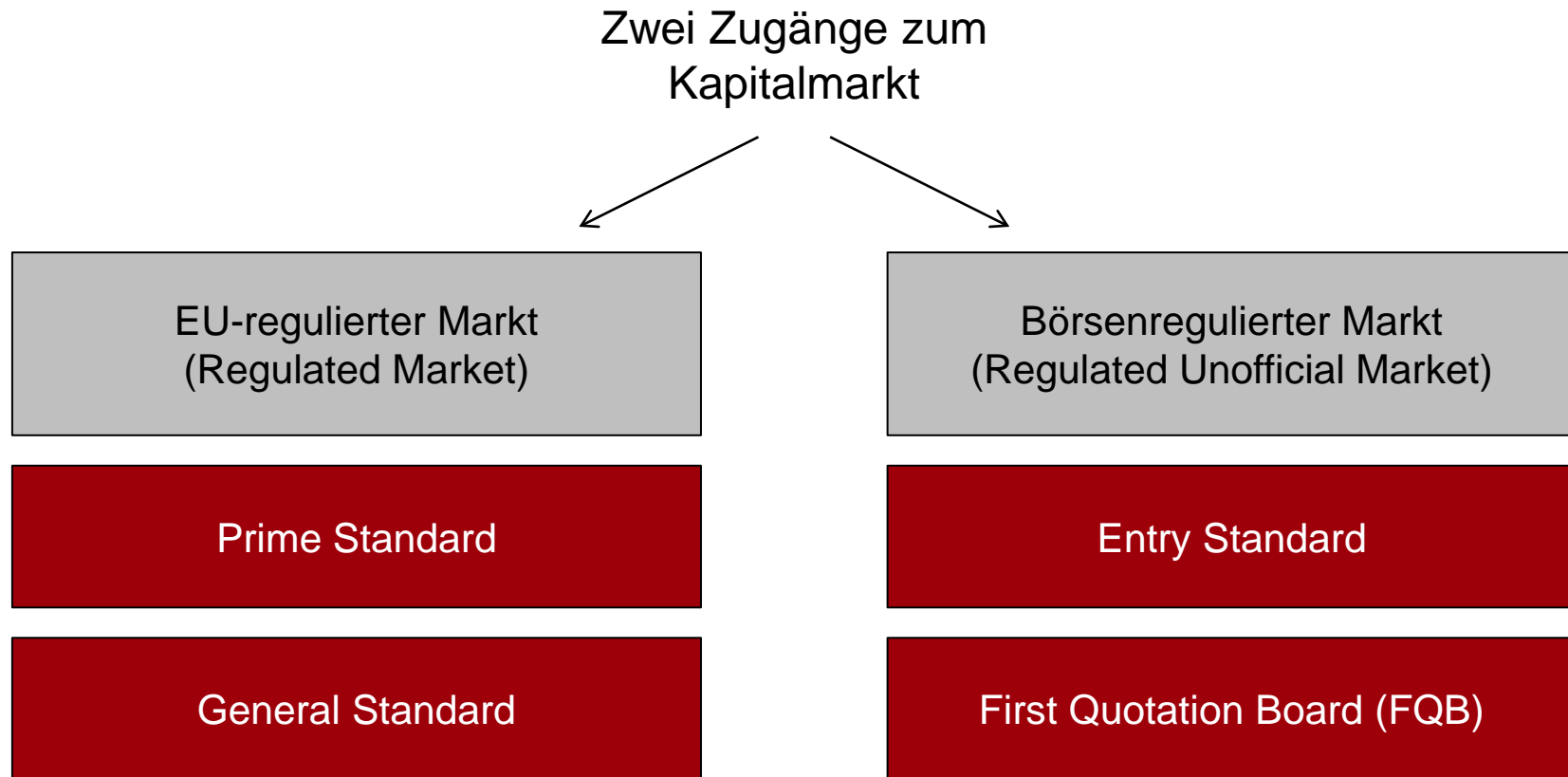
- Schließung des First Quotation Board und Kündigung/Delisting aller Werte zum 15. Dezember 2012
- Quotation Board: Erfordernis eines Primärlistings an einem von der Deutsche Börse AG anerkannten Börsenplatz

Quelle: Neufassung AGB der Deutsche Börse AG

# Konsequenzen für Unternehmen im First Quotation Board

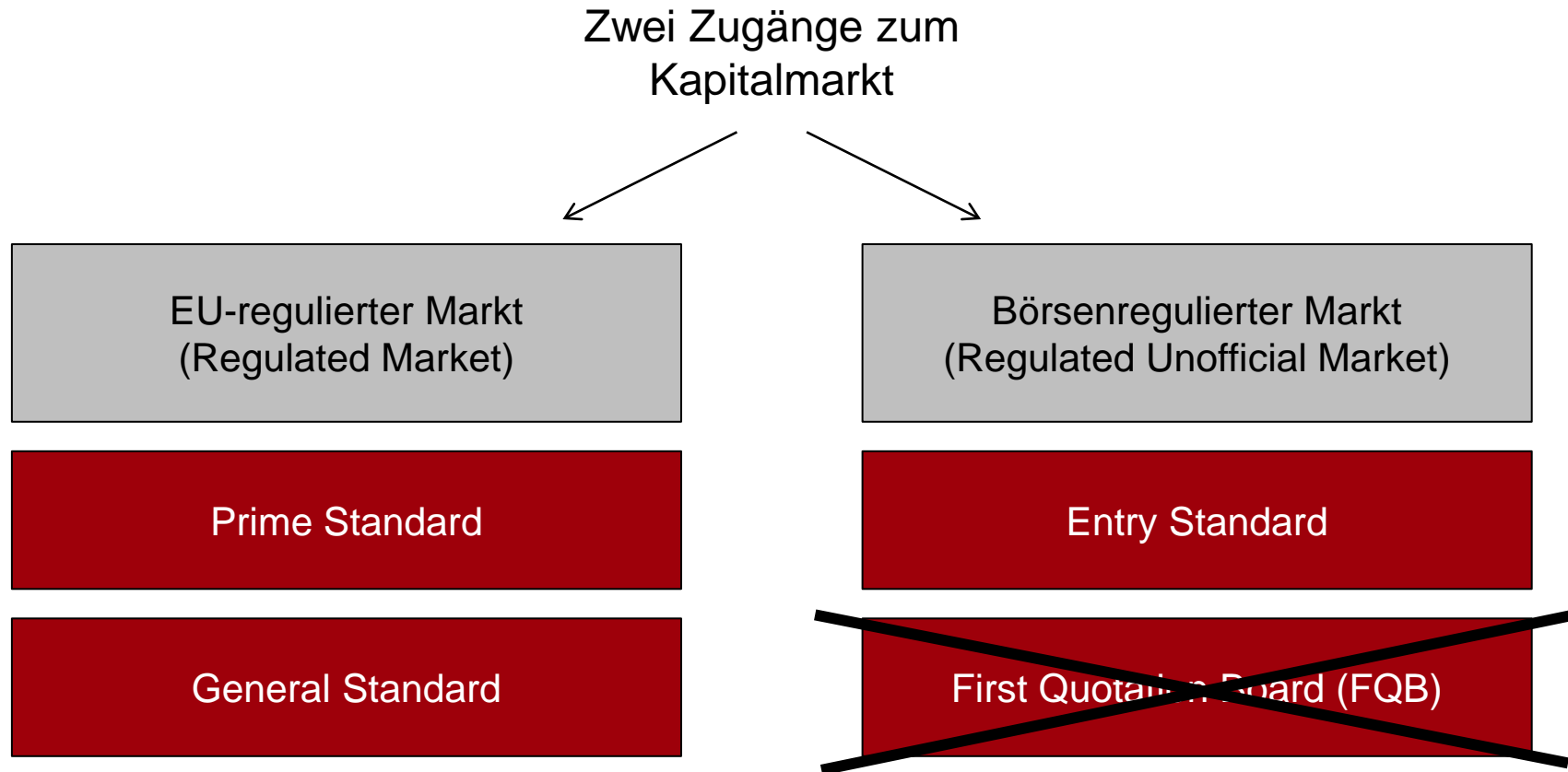


# Zugänge zum Kapitalmarkt (bisher)



Quelle: Deutsche Börse AG

# Zugänge zum Kapitalmarkt (ab 01.07.2012)



Quelle: Deutsche Börse AG

# Agenda

- **Marktsituation seit 2011 – IPOs an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)**
- **Bisherige Segmente & Transparenzstandards der Deutsche Börse AG**
- **Neufassung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG**
  - **Neusegmentierung Open Market**
  - **Zulassungsvoraussetzungen Entry Standard**
- **Zusammenfassung – Eintritt in den Entry Standard**



# Einbeziehungs Voraussetzungen – Entry Standard

Bisher	Ab 01. Juli 2012
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Vertragsbeziehung bei Einbeziehungsantrag durch zugelassenen Teilnehmer</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Vertragsbeziehung über betreuende Bank <b>sowie direkt</b> zwischen Emittent und Deutsche Börse AG</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Kein öffentliches Angebot erforderlich</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Öffentliches Angebot <b>zwingend erforderlich</b></li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Aufsichtsbehördlich gebilligter Prospekt (öffentliche Angebote), Exposé (Privatplatzierung)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Von der BaFin gebilligter Prospekt</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Grundkapital mind. 500.000 Euro</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Grundkapital mind. <b>750.000</b> Euro</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>■ kein Mindestalter</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Mindestalter <b>2 Jahre</b></li></ul>

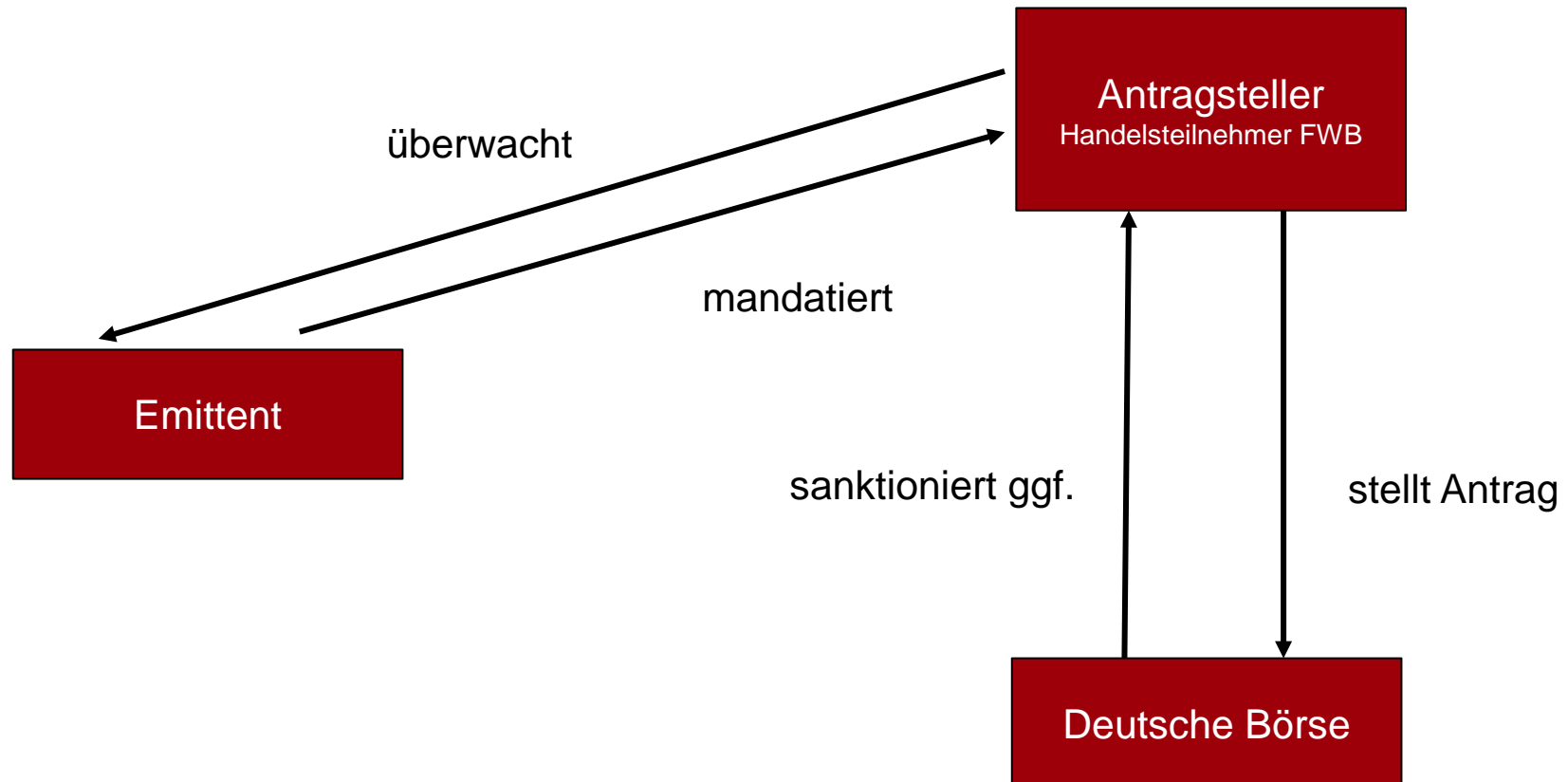
Quelle: Neufassung AGB Deutsche Börse AG

# Einbeziehungs Voraussetzungen – Entry Standard

Bisher	Ab 01. Juli 2012
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Nennwert je Aktie 0,1 Euro</li><li>■ „Handelbarkeit der Aktie“</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Nennwert je Aktie <b>1 Euro</b></li><li>■ Mindeststreubesitz <b>10%</b></li><li>■ Umsatzerlöse des Emittenten &gt; EUR 1 Mio.</li><li>■ Verlust &lt; 20% des Eigenkapitals</li><li>■ Mitarbeiterzahl des Emittenten &gt; 10 Personen</li><li>■ Mittragsteller (Bank) bestätigt „Risiko-Management-System“ und „Sachkunde des Vorstands“ des Emittenten</li></ul>

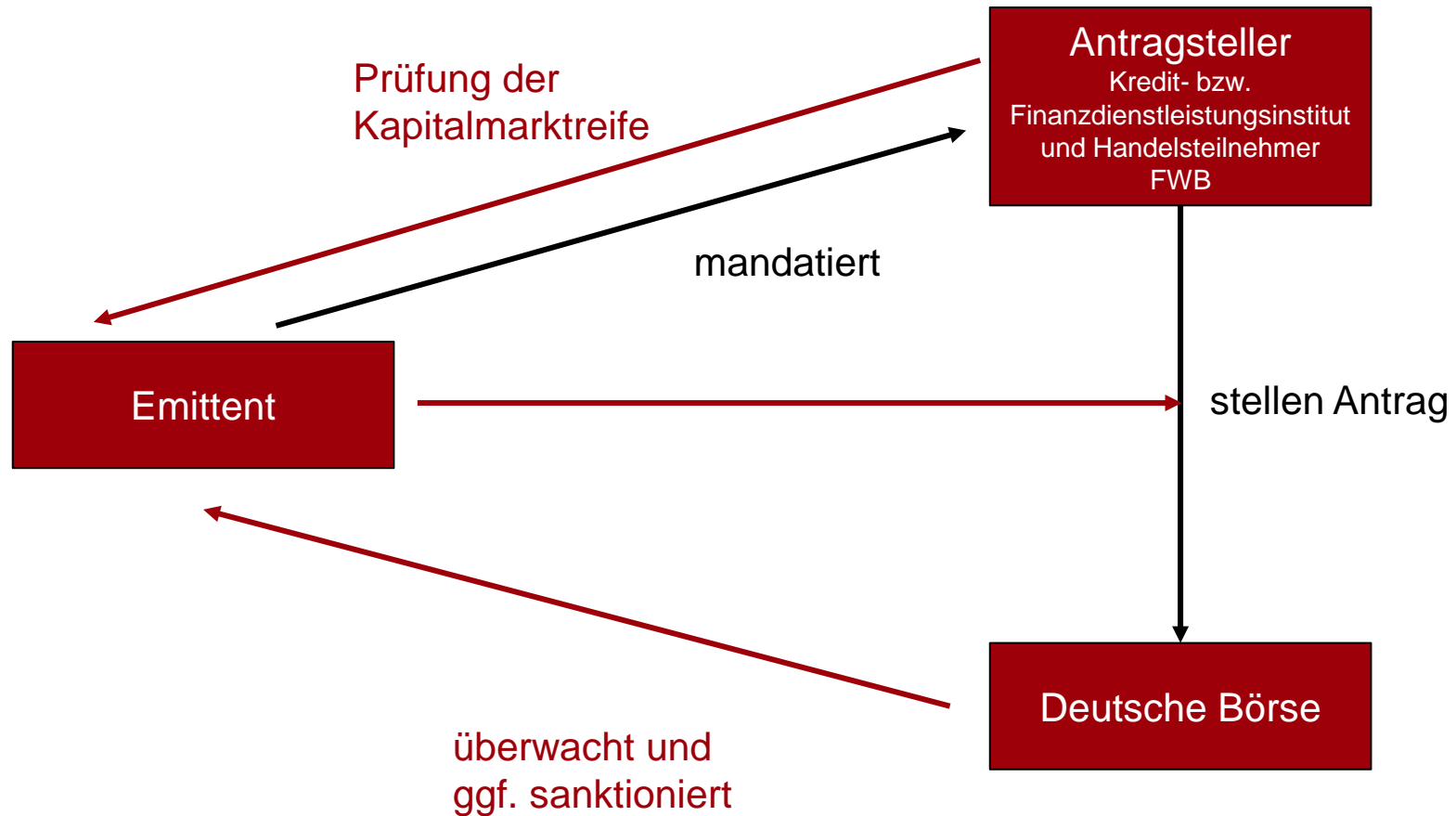
Quelle: Neufassung AGB Deutsche Börse AG

# Vertragsbeziehung – Entry Standard (bis 30.06.)



Quelle: Deutsche Börse AG

# Vertragsbeziehung – Entry Standard (ab 01.07)



Quelle: Deutsche Börse AG

# Einbeziehungsfolgepflichten – Entry Standard

## Bisher

- Veröffentlichung eines geprüften Jahresabschlusses innerhalb von sechs Monaten nach Beendigung des Berichtszeitraums
- Veröffentlichung, Übermittlung und Vorab-Mitteilung von Informationen
- Jährliche Aktualisierung des Unternehmenskurzporträts sowie Veröffentlichung des Unternehmenskalenders
- Zwischenbericht (geringer Formalisierungsgrad)

## Ab 01. Juli 2012

- Veröffentlichung eines geprüften Jahresabschlusses innerhalb von sechs Monaten nach Beendigung des Berichtszeitraums
- Veröffentlichung, Übermittlung und Vorab-Mitteilung von Informationen
- Jährliche Aktualisierung des Unternehmenskurzporträts sowie Veröffentlichung des Unternehmenskalenders
- **Halbjahresabschluss mit Bilanz, GuV und Anhang**

Verstöße gegen diese Verpflichtungen können zu **Vertragsstrafen von bis zu 100.000 Euro** und **Kündigungen** der Einbeziehung in den Entry Standard führen.

Quelle: Neufassung AGB Deutsche Börse AG

# Agenda

- **Marktsituation seit 2011 – IPOs an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB)**
- **Bisherige Segmente & Transparenzstandards der Deutsche Börse AG**
- **Neufassung der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Deutsche Börse AG**
  - **Zulassungsvoraussetzungen Entry Standard**
  - **Neusegmentierung Open Market**
- **Zusammenfassung – Eintritt in den Entry Standard**

# Zusammenfassung – Eintritt in den Entry Standard

Mit Wirkung der neuen AGB ergeben sich die folgenden wesentlichen Einbeziehungsvoraussetzungen:

- Grundkapital mind. 750.000 Euro
- Mindestalter 2 Jahre
- Mindeststreubesitz 10%
- Umsatzerlöse des Emittenten > EUR 1 Mio.
- Nettogewinn/-verlust des Emittenten, Verlust < 20% des Eigenkapitals
- Mitarbeiterzahl des Emittenten > 10 Personen
- Bank bestätigt Kapitalmarktfähigkeit

**Herzlichen dank für Ihre Aufmerksamkeit**

**Gerne beantworten wir Ihre Fragen.**



# Impressum

**Name und Anschrift der Repräsentanz:**

BankM - Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG  
Mainzer Landstraße 61, D-60329 Frankfurt, Telefon: +49 (0)69-7191 838-50, Telefax: +49 (0)69-7191 838-50, E-Mail: info@bankm.de , Internet: www.bankm.de  
**Leiter der Repräsentanz:** Ralf Hellfritsch, Thomas Stewens

**Name und Anschrift der Bank:**

biw Bank für Investments und Wertpapiere AG  
Hausbroicher Straße 222, D-47877 Willich, Telefon: +49 (0)21 56-49 20-0, Telefax: +49 (0)21 56-49 20-099, E-Mail: kundeninfo@biw-bank.de, Internet: www.biw-bank.de,  
**Vorstand:** Dirk Franzmeyer, Michael Heinks, Andreas Wolf  
**Aufsichtsrat:** Dr. Ulrich Ivo von Trotha, Vorsitzender; Ralph Konrad; Matthias Albrecht  
**Hauptgeschäftstätigkeit:** Gegenstand des Unternehmens ist der Betrieb von Bankgeschäften aller Art und von damit zusammenhängenden Geschäften.

**Zuständige Aufsichtsbehörde:** Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Internet: www.bafin.de

**Bereich Bankenaufsicht & Versicherungsaufsicht,** Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Postfach 1308, 53003 Bonn,  
Telefon: +49 (0)228 - 41 08-0, Fax: +49 (0)228 - 41 08-15 50, E-Mail: poststelle@bafin.de

**Bereich Wertpapieraufsicht/Asset-Management,** Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt, Postfach 50 01 54, 60391 Frankfurt,  
Telefon: +49 (0)228 - 41 08-0, Fax: +49 (0)228 - 41 08-123, E-Mail: poststelle-ffm@bafin.de

**Eintragung der Hauptniederlassung im Handelsregister:** Handelsregister des Amtsgerichts Krefeld, Nordwall 131, 47798 Krefeld,  
Telefon: +49 (0)21 51 - 847-0, Fax: +49 (0)21 51 - 847-661, E-Mail: poststelle@ag-krefeld.nrw.de, Registriernummer: HRB 10867, USt-IdNr.: DE246786363

**Name und Anschrift des vertraglich gebundenen Vermittlers:**

FIB Management AG  
Mainzer Landstraße 61, 60329 Frankfurt am Main, Telefon: +49 69 25 47 46 91, E-Mail: info@fib-ag.de, Internet: www.fib-ag.de,  
**Vorstand:** Ralf Hellfritsch, Thomas Stewens,  
**Vorsitzender des Aufsichtsrats:** Dirk Blumhoff

**Satzungsmäßiger Gegenstand der FIB Management AG:**

1. Gegenstand des Unternehmens ist die Erbringung von Managementdienstleistungen, die strategische Unternehmens- und Kapitalmarktberatung, die Verwaltung eigenen Vermögens sowie die Erbringung von Finanzdienstleistungen gemäß § 2 Abs. 10 KWG (vertraglich gebundener Vermittler).
2. Die Gesellschaft ist berechtigt, sich im In- und Ausland an anderen Unternehmen zu beteiligen oder solche Unternehmen zu gründen, um den Gegenstand des Unternehmens zu dienen oder diesen zu fördern. Sie kann auch im In- und Ausland Zweigniederlassungen errichten.

**Geschäftstätigkeit der FIB Management AG:**

Die FIB Management AG (FIB) ist Eigentümerin der Marke BankM und handelt als vertraglich gebundener Vermittler im Sinne des § 2 Abs. 10 Kreditwesengesetz (KWG) namens und auf Rechnung der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG, soweit sie Dienstleistungen erbringt, die der Anlage- und Abschlussvermittlung sowie dem Platzierungsgeschäft im Sinne des § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1, 1c und Nr. 2 KWG zuzurechnen sind. Zusätzlich führt die FIB Management AG als Auslagerungsunternehmen für die biw Bank für Investments und Wertpapiere AG (auslagerndes Institut) das Designated Sponsoring unter der Marke BankM (Eigenhandel gem. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 4 KWG) durch. Die FIB AG ist in Deutschland als vertraglich gebundener Vermittler der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG in das öffentliche Register eingetragen, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) geführt wird. Das Register können Sie einsehen unter www.bafin.de. Darüber hinaus ist die FIB Management AG auch unter der eigenen Firmierung als Kapitalmarktberater für mittelständische Unternehmen tätig.

**Eintragung im Handelsregister:** Sitz: Frankfurt am Main, HRB 79542, Steuernummer: 045 233 18157, USt-IdNr.: DE254290210

# Kontakt

## Bank**M**

### Repräsentanz der biw Bank für Investments und Wertpapiere AG

Mainzer Landstraße 61  
60329 Frankfurt am Main - Germany  
Tel.: +49 (0)69 - 71 91 838-0  
Fax: +49 (0)69 - 71 91 838-50  
Internet: [www.bankm.de](http://www.bankm.de)

#### Ihr Ansprechpartner:

Thomas Stewens  
[thomas.stewens@bankm.de](mailto:thomas.stewens@bankm.de)  
Tel.: +49 (0)69 - 71 91 838-33

