

Workshop 2015

IPOs und IBOs

Initial Public Offerings Initial Bond Offerings

4. November 2015 – Börse München

WM-Workshop



Börsen-Zeitung
Zeitung für die Finanzmärkte

WERTPAPIER-MITTEILUNGEN

In Zusammenarbeit mit:



MAYRHOFER + PARTNER
RECHTSANWÄLTE STEUERBERATER



BLÄTTCHEN FINANCIAL ADVISORY

Zielsetzung

Indexhöchststände ließen im Verlauf dieses Jahres das Thema "Börse" für viele Unternehmen trotz vermeintlich niedriger Fremdkapitalkosten wieder stärker in den Fokus rücken. Gerade für den Mittelstand bieten professionell begleitete IPOs eine gute Gelegenheit zum langfristigen Ausbau der eigenen Kapitalbasis. Speziell eingerichtete Marktsegmente mit zielgenau auf die Unternehmer ausgerichteten Dienstleistungen erleichtern den Zugang und sind wichtige Kriterien für einen erfolgreichen Börsengang. Darauf hat sich die Börse München seit über 10 Jahren mit ihrem Bereich m:access spezialisiert und damit bereits zahlreichen Mittelständlern neue Perspektiven eröffnet. Dabei ist die Philosophie, die Partner nicht nur beim "Going Public" zu begleiten, sondern auch für ein langfristig erfolgreiches "Being Public" zu sorgen. Das Seminar wird aufzeigen, welche Möglichkeiten sich durch einen Börsengang für ein Unternehmen ergeben und wie der Weg dorthin mit dem richtigen Partner und im richtigen Börsensegment deutlich leichter zu gehen ist als häufig angenommen wird.

Referenten

Prof. Dr. Wolfgang Blättchen

ist geschäftsführender Gesellschafter der BLÄTTCHEN FINANCIAL ADVISORY GmbH, Leonberg und seit 1985 unabhängiger Unternehmensberater bei der Beschaffung von Eigen- und langfristigem Fremdkapital am Kapitalmarkt sowie bei Beteiligungs- und Incentivierungsprogrammen für Führungskräfte. Er ist auch Ansprechpartner der Börsen: Neuer Markt (1997), Entry Standard (2005), bondm (2010) und Prime Standard Anleihen (2011). BLÄTTCHEN FINANCIAL ADVISORY ist bondm Gründungs-Coach in Stuttgart und Listing Partner in Frankfurt. Herr Blättchen ist stv. Aufsichtsratsvorsitzender und Prüfungsausschussvorsitzender

der AIXTRON S.E., Herzogenrath, Mitglied des Aufsichtsrats der FAS AG, Stuttgart und Aufsichtsratsvorsitzender der PFISTERER Holding AG in Winterbach.

Herr Blättchen war von 2002 bis 2010 Professor an der SRH Hochschule Calw im Fachbereich I – Steuern und Prüfungswesen und von 2005 bis 2010 Prodekan dieses Fachbereichs. Seit 2012 ist er Stellvertreter des Vorstandsvorsitzenden des Fördervereins der SRH Hochschule Calw. Er hat zahlreiche Beiträge zum Thema Börse, Börseneinführung, Übernahme börsennotierter Unternehmen, Anleihen und Corporate Governance veröffentlicht.

Herr Blättchen ist Mitglied der DVFA-Kommission „Bondkommunikation“ (seit 2010) und war 1995 bis 1999 Beiratsmitglied und Koordinator Regionalkreis Südwest. Er ist seit 2004 Mitglied des Issuer Markets Advisory Committee (IMAC) der Deutsche Börse AG und hat 2013/2014 am „Best Practice Guide für Unternehmensanleihen im Entry Standard“ der DBAG mitgewirkt.

Sabine Erhardt

ist Partner der Kanzlei Schaffer & Partner in Nürnberg und dort seit 2001 als Wirtschaftsprüferin und Steuerberaterin tätig. Ihre Beratungsschwerpunkte sind Wirtschaftsprüfung, Due Diligences und Sonderprüfungen. Seit 2002 ist sie Geschäftsführerin der Schaffer WP Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Schaffer & Partner ist eine internationale Gruppe von Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern, Rechtsanwälten und Unternehmensberatern mit Standorten in Nürnberg und Prag. In der Gruppe sind ca. 100 Mitarbeiter beschäftigt. Schwerpunkte der Kanzlei sind insbesondere Unternehmens- und -verkäufe, Begleitung von Börsengängen, Due Diligences, Internationales Steuerrecht und Unternehmensnachfolge.

Thomas Mayrhofer

ist Gründungspartner der Sozietät Mayrhofer & Partner in München. Herr Mayrhofer ist seit mehr als 25 Jahren als Rechtsanwalt tätig. Die Kanzlei Mayrhofer & Partner ist eine hochspezialisierte Anwaltsboutique im Aktien- und Kapitalmarktrecht. Die Tätigkeitsschwerpunkte der Sozietät liegen auf den Gebieten Due Diligence-Prüfungen, Wertpapierprospekterstellungen für Aktien- und Anleiheemissionen und Beratung von Unternehmen beim Being Public. Daneben hat die Kanzlei auch bereits 9 öffentliche Übernahmen begleitet. Die Sozietät hat seit Einführung des neuen Prospektrechts im Juli 2005 über 45 Wertpapierprospekte geschrieben und betreut pro Jahr über 20 Hauptversammlungen von börsennotierten Unternehmen. Die Mandanten der Kanzlei sind vor allem Small und Mid Caps. Herr Mayrhofer ist Mitglied verschiedener Aufsichtsräte privater und börsennotierter Unternehmen.

Dr. Marc Feiler

ist Justiziar und Mitglied der Geschäftsleitung der Bayerischen Börse AG. Ab 1999 war Herr Feiler als Rechtsanwalt in einer internationalen Wirtschaftskanzlei in den Bereichen Gesellschaftsrecht, M&A und IPO tätig. Dort begleitete er unter anderem Börsengänge in den Neuen Markt und beriet Unternehmen in börsenrechtlichen Fragen. 2004 wechselte Herr Feiler an die Börse München, wo er maßgeblich an der Einführung des Mittelstandssegments m:access beteiligt war. Als Justiziar und Mitglied der Geschäftsleitung verantwortet er unter anderem das Primärmarktgeschäft der Bayerischen Börse AG, ist für das Regelwerk zuständig und begleitet kapitalmarktrechtliche Gesetzgebungsverfahren auf europäischer und deutscher Ebene für die Börse. Er ist Ansprechpartner für Emittenten und emissionsbegleitende Institute in allen Fragen des Going und Being Public.

09.30 - ca. 17.00 Uhr

9.30 Uhr

Begrüßung

Dr. Jens Zinke, Börsen-Zeitung, und Dr. Marc Feiler, Börse München

9.45 Uhr

Das Going Public neu definiert: IPO und IBO

- Kapitalmarktumfeld Eigen- und Fremdkapital
- Voraussetzungen
- Börsen und Börsensegmente
- Prozess: Aktien, Anleihen und Genussscheine
- Fallbeispiele
- Rolle der Investoren im IPO/IBO

Prof. Dr. Wolfgang Blättchen, BLÄTTCHEN FINANCIAL ADVISORY

11.00 Uhr Pause

11.30 Uhr

Rechtliche Fragen zum IPO

- Zugänge zum Kapitalmarkt
 - Organisierter Markt
 - Nicht organisierter Markt
- Formelle Börsenreife
 - Börsenfähige Rechtsform
 - Geeignete Strukturen und Abläufe
 - Due-Diligence-Fähigkeit
- Due Diligence
 - Umfang einer Due Diligence
 - Legal Opinion
 - Disclosure Opinion
- Wertpapierprospekt
 - Erfordernis eines Wertpapierprospekts
 - Öffentliches Angebot / Listing
 - Inhalte
 - Finanzinformationen

Rechtliche Fragen zum IBO

- Rechtliche Voraussetzungen für die Emission einer Anleihe

- Struktur einer Anleihe und Covenants
- Sicherungskonzepte
- Spezielle Börsensegmente
- Unterschiede zum Wertpapierprospekt einer Aktienemission
- Folgepflichten
- Restrukturierungsmöglichkeiten

Thomas Mayrhofer, Mayrhofer & Partner

12.45 Uhr Mittagspause

13.45 Uhr

Der Wertbeitrag des Wirtschaftsprüfers zum IPO/IBO

- Plausibilität der Planung
- Qualität des Rechnungswesens
- Externe Rechnungslegung: WP-Testat?
- Konzernabschluss? IFRS-Abschluss?
- Pro-Forma-Rechnungen
- Due Diligence (financial, tax)
- Comfort Letter
- Being Public – Was ändert sich?

Sabine Erhardt, Schaffer & Partner

15.00 Uhr Pause

15.30 Uhr

m:access – Das Börsensegment für den Mittelstand

- Ausgangslage
- Zugangsvoraussetzungen
- Folgepflichten
- Emissionsexperte und Börse
- Unternehmensanleihen in m:access in Kürze
- Fallbeispiele

Dr. Marc Feiler, Börse München

16.30 Uhr

Abschlussdiskussion

