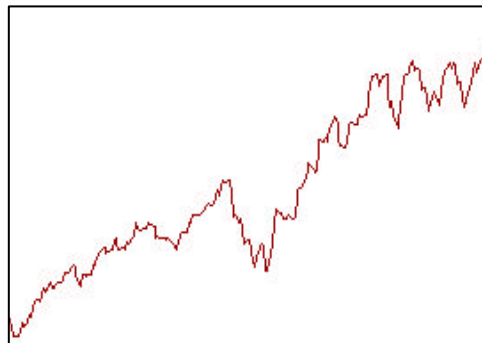


**Der schnelle Weg zur Börse  
mit einem Börsenmantel der  
advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA**



# Warum einen Börsenmantel kaufen? „cold IPO“ mit einer börsennotierten AG

- Ihr Börsengang ist schon erfolgt (deutliche Zeitersparnis),
- der Bekanntheitsgrad Ihrer Gesellschaft steigt erheblich,
- Ihre Außenwirkung und Reputation steigen erheblich,
- der innere Wert Ihres Unternehmens wird für Dritte sichtbar,
- die Aktien/der Unternehmenswert sind/ist handelbar,
- die Aktien sind möglicherweise als Sicherheit bei Banken beleihbar (Antwort auf Basel II),
- Die Aktien können als eigene Währung eingesetzt werden (Aktien gegen Vermögenswerte) – Übernahmen/Fusionen – ,
- Kapitalbeschaffungen fallen leichter (Öffnung zum Kapitalmarkt).

# Warum einen Börsenmantel kaufen?

## Ihre Vorteile:

- Es gibt keine Mindestgröße des Börsengangs,
- es gibt keine Branchenbeschränkungen,
- der Streubesitz (25 % Freefloat) wird zu 100 % von advantec vertreten (Lock-up-Periode),
- bilanzielle Gestaltungen sind möglich,
- die Kosten sind in Relation zum bankengestützten Börsengang überschaubar,
- Einbringungen sind nach heutiger Gesetzgebung steuerfrei.

**Spart Zeit**

**Spart Geld**

**Schont die Nerven**

# Ihr Weg zur Börse

## Beispiel für die Übernahme der Börsen-AG

### *Phase 1*

- Herr/Frau/Gesellschaft/Investor hält i. d. R. 100 % Gesellschaftsanteile an der Einbringungs-GmbH (oder AG oder KG oder OHG),
- Börsenmantel AG, 400.000 Aktien, Cash 400.000,00 EUR,
- Investor kauft für 700.000,00 EUR St. 300.001 Aktien der Börsen AG (75 % + 1 Aktie) Aktien liegen auf Notaranderkonto,
- Investor zahlt 700.000,00 EUR (auf Notaranderkonto),

### *Phase 2*

- Wirtschaftsprüfer stellt Einbringungswert i. H. v. z. B. 10.000.000,00 EUR fest,
- Investor bringt 100 % = 10.000.000,00 EUR/bzw. St. 10.000.000 Aktien in die Börsenmantel AG ein (steuerfrei),
- Investor hält nach Einbringung St. 10.300.001 Aktien (von St. 10.400.000).

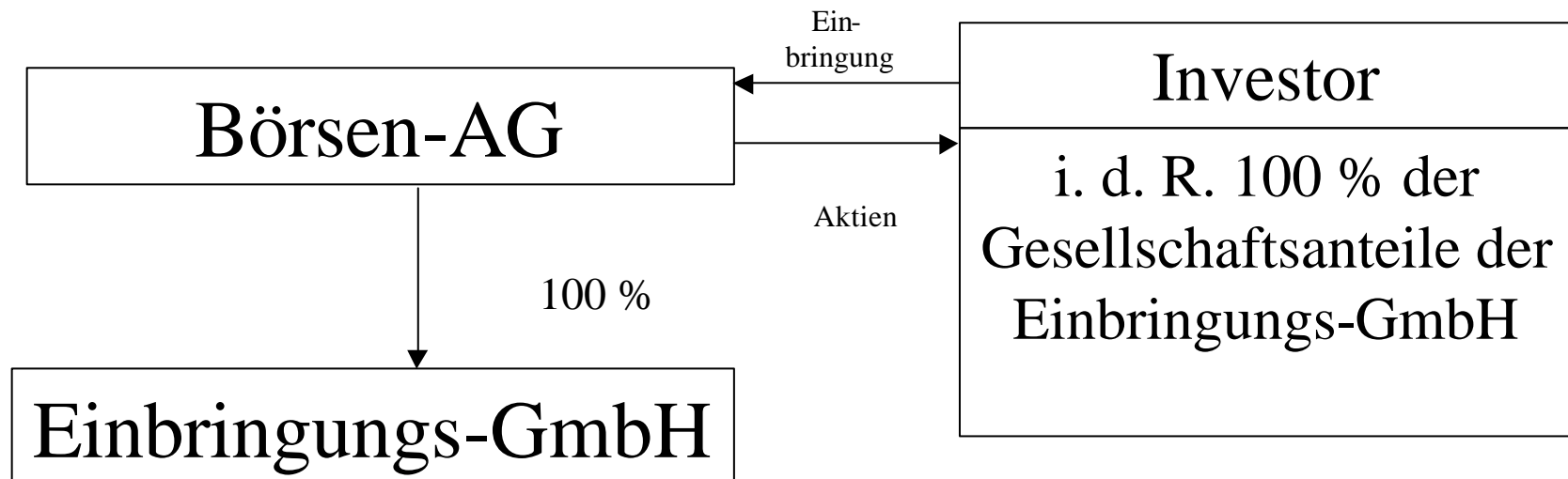
# Beispiel der Aktionärsstruktur nach Umsetzung

Aktien					
Phase 1 St.	400.000	aus Altsituation	→	300.001	erworben
Phase 2 St.	10.000.000	bei Sachkapitaleinbringung	→	10.000.000	
		der eigenen Gesellschaft			
	<u>10.400.000</u>			<u>10.300.001</u>	<i>Eigenbestand:</i>
					<u>= 99,04 %</u>

zzgl. evtl. Barkapitalerhöhung  
aus Bezugsrecht für Altaktionäre

## Die Übernahme eines börsennotierten Mantels - schematische Darstellung des „cold IPO“ -

Einbringung des Unternehmens des Investors in eine AG (Phase 2)



## Kosten des „cold IPO“ (in T €)

- |  |                |
|--|----------------|
| • Kauf von 75 % + 1 Aktie der Aktien der Börsen AG   | 300 *)         |
| • Feststellung d. Unternehmenswertes der Einbringungs-GmbH   | ?              |
| • Prüfung des Geschäftsmodells/Einbringungswert durch neutralen Wirtschaftsprüfer  | ca. 15         |
| • HV der Börsen-AG für Satzungsänderung<br>(Kapital, Name, Sitz, Zustimmung zum Erwerb eigener Aktien etc.) mit 100 %iger Vertretung – inkl. Freefloat – | ca. 20         |
| • Ausgabe der Aktien der Kapitalerhöhung in das Depot des Erwerbers  | ca. <u>2</u>   |
|  | <b>ca. 337</b> |

\*) zzgl. Barliquidität der AG bei Übernahme

## Kaufabwicklung über Notaranderkonto/Depot

### *Phase 1*

- Verkäufer hinterlegt St. 300.001 Aktien der Börsenmantel AG auf Notaranderdepot,
- Käufer zahlt 300.000,00 EUR auf Notaranderkonto und Bargeldbestand der Börsenmantel AG (i. d. R. 400.000,00 EUR),
- der jetzige Vorstand und der Aufsichtsrat treten zurück,
- der neue Vorstand und der neue Aufsichtsrat werden berufen/gewählt.

### *Phase 2*

- Die Hauptversammlung beschließt die Einbringung des Geschäftsmodells des Käufers, und dieser erhält die neu gebildeten Aktien nach Handelsregistereintragung,
- das neue/alte Geschäftsmodell wird aufgebaut/fortgesetzt.

# Verkäuferzusicherungen zum Aktienmantel

- Übergabebilanz zum Zeitpunkt der Beurkundung mit Cash-Zusicherung auf dem Konto der Börsenmantel AG,
- keine schwebenden Geschäfte,
- keine Klagen/Prozesse,
- keine sonstigen Risiken,
- keine Veräußerungsbeschränkungen,
- keine Miet- oder Anstellungsverträge,
- weitere Zusicherungen bei Bedarf,
- 100 %ige Vertretung bis zur konstituierenden Hauptversammlung und evtl. Nachfolge-Hauptversammlung bei Änderungswünschen (Lock-up-Periode).

# **Wir lassen Sie nicht allein!**

## **- weitere Dienstleistungen auf Wunsch -**

- Ausrichtung und Begleitung bei Hauptversammlungen inkl. Abwicklung der Einladungen, Stimmrechtskarten und Beratung bei den Tagesordnungspunkten,
- Ausarbeitung der Präsentation für die Aktionäre zur Hauptversammlung,
- Begleitung der notwendigen Publizitätspflichten,
- u. U. Buchhaltung mit Jahresabschluss über Dienstleister,
- juristische Beratung bei satzungsändernden Maßnahmen über Dienstleister,
- Protokollführung bei Aufsichtsratssitzungen (mind. 2 x im Jahr),
- Designated Sponsoring über eine Wertpapierhandelsbank (für die Liquidität in der Aktie),
- Einbindung einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft bei steuerlichen Themen und Sachkapitalerhöhungen
- Vertriebsbeschaffungen bei Barkapitalerhöhungen über Wertpapierhandelsbanken (wenn möglich).

## **überschaubarer Mehraufwand für eine börsennotierte AG „Open Market“**

- jährliche ordentliche Hauptversammlungen innerhalb von 8 Monaten nach Geschäftsjahresschluss
- mindestens 2 Aufsichtsratssitzungen im Jahr,
- moralische Publizitätspflicht (im Open Market nicht zwingend)
- Beachtung der Besonderheiten des Aktiengesetzes

**jüngste Beispiele von Aktienmanteltransaktionen der advantec-Gruppe:**

- Nau Real Estate Group AG (vormals: eeMaxx Energy Sstems AG)  
**Immobilienhandel**
- Elliot Bulk Navigation AG (vormals: Neptun Holding AG)  
**Reedereigeschäft**
- World Trade Center Media AG (vormals Jupiter Beteiligungs AG)  
**Internetfernsehen**
- Ruppel AG (künftig Wellyou AG)  
**Sportstudios**

**in Vorbereitung:**

- BEMA AG  
**Immobilien/Ölexploration**

# Impressum

**advantec Beteiligungskapital AG & Co. KGaA,**

diese vertreten durch die Komplementärin

advantec Geschäftsführungs GmbH, diese wiederum

vertreten durch den Geschäftsführer Bernd Henke

Grunewaldstraße 22, 12165 Berlin,

**Geschäftsführer:** Bernd Henke

**Telefon:** +49 (30) 219088-0

**Telefax:** +49 (30) 219088-90

**e-Mail:** [berlin@advantec.net](mailto:berlin@advantec.net)

**Internet:** [www.advantec.net](http://www.advantec.net)