

Wiener Börse

Börsensegmente und Anforderungen



Sehr geehrte Unternehmerin,
sehr geehrter Unternehmer,

Sie erwägen einen Börsengang und wollen sich über das Segmentangebot der Wiener Börse informieren.

Daher haben wir für Sie die wichtigsten Anforderungen beim Börsengang und für die Zeit danach tabellarisch zusammengefasst. So können Sie einfach die Profile der verschiedenen Segmentoptionen auf einen Blick vergleichen. Dabei werden sowohl die initialen Anforderungen zum Börsengang als auch die fortlaufenden Pflichten des Kapitalmarktregelbetriebs berücksichtigt. Dieser Überblick unterstützt Sie bei der ersten Einschätzung, welche Segmentoption zu Ihrem Unternehmen und Ihrer Finanzierungsstrategie passt.

Wir freuen uns darauf, Sie persönlich kennenzulernen und gemeinsam Ihre ersten Überlegungen zu vertiefen.

Ihr EY-Team
für meisterhafte Börsengänge

Wiener Börse

Kriterien	Prime Market
Zielgruppen	
Profil und Zielgruppe	Hauptsegment für Unternehmen aus Österreich und außerhalb mit erhöhten Publizitätsverpflichtungen
Anzahl Emittenten	38 Unternehmen (www.wienerborse.at)
Segmentbasis: EU-Status und nationale gesetzliche Basis für Zulassung oder Einbeziehung der Aktien oder GDRs (Global Depository Receipts)	Regulated official market: Zulassung der Aktien im amtlichen Handel (AH)
Größenanforderungen	
Historie des Geschäftsmodells	Mind. 3 Jahre (Ausnahmen möglich)
Höhe des Grundkapitals	Mind. € 1 Mio.
Marktkapitalisierung	Streubesitzkapitalisierung: Mind. € 20 Mio. bei Streubesitz > 25% bzw. mind. € 40 Mio. bei Streubesitz < 25%
Publikumsstreuung	25 % des Gesamtnennbetrags (Nennwertaktien) bzw. 25 % der Stückzahl (Stückaktien) oder 10 % gehalten von mind. 50 verschiedenen Aktionären
Initiale Anforderungen	
Mögliche Aktientypen	Stammaktien oder Zertifikate, die Stammaktien vertreten (z. B. GDRs)
Rechnungslegungsstandard	IFRS bzw. anerkannter internationaler Rechnungslegungsstandard für Konzerne oder auch nationaler Standard für Einzelunternehmen
Transaktionstyp	
Prospekt bei öffentlichem Angebot	Grundsätzlich ja im AH, bei öffentlichen Angeboten (§ 46 BörseG und Artikel 3 EU-Verordnung 2017/1129)
Exposé bei Privatplatzierung	Prospekt gem. § 46 BörseG
Anerkennung des Prospekts in der EU	Ja, Passporting möglich
Sprache für Veröffentlichungen	Deutsch und Englisch (Emittenten mit Sitz in anderem EU-Mitgliedstaat auch nur Englisch möglich)
Wiederkehrende Meldepflichten	
Jahreszahlen und Frist der Veröffentlichung	Geprüfter Jahresfinanzbericht spätestens 4 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums
Halbjahreszahlen und Frist der Veröffentlichung	Halbjahresfinanzbericht nach IAS 34 spätestens 2 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums
Quartalszahlen und Frist der Veröffentlichung	-
Corporate Governance Kodex (CGK)	Nationaler oder – für Emittenten aus anderem EU-/EWR-Mitgliedstaat – anerkannter CGK, Erklärung zur Einhaltung des CGK
Veröffentlichung eines Unternehmenskalenders	2 Monate vor Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres
Ereignisbezogene Meldepflichten	
Meldung Managementtransaktionen	Ja, bei Bestandsveränderungen > € 5.000 pro Kalenderjahr
Maßnahmen zur Verhinderung von Insidergeschäften	Führen einer Insiderliste
Ad-hoc-Publizität	Ad-hoc-Meldungen
Offenlegung von Beteiligungen	Ja, Schwellenwerte: 4 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 35 %, 40 %, 45 %, 50 %, 75 % und 90 %
Regularien	
Auswahl wichtiger Gesetze	Veröffentlichungs- und Meldeverordnung Kapitalmarktgesetz und EU-Verordnung 2017/1129 Börsegesetz Regelwerk Prime Market EU-Verordnung 596/2014
Relevante Regulatoren	Finanzmarktaufsicht und Wiener Börse
Anforderungen Handel und Sonstige	
Liquiditätsspender	Specialist verpflichtend, weitere Market Maker erwünscht
Kapitalmarktberater	-
Handelsverfahren	Fortlaufender Handel
Teilnahme in Indizes	
Auswahl, Gesamtmarkt und Branchenindizes	ATX, ATX Prime, ATX five IATX, ATX BI, ATX CPS, ATX FIN, ATX IGS, ATX TD, ATX FND, ATX DVP, SATX WBI Wiener Börse Index
Beispiele, nicht abschließend	Die Wiener Börse berechnet über 140 Indizes in den Bereichen österr. Aktien- und Sektorenindizes, CEE-Regionale sowie Länder- und Sektorenindizes, CIS-Länder- und Sektorenindizes sowie Themen- und Style-Indizes.
Gebühren	
Börsenentgelte und -gebühren (einmalig)	1 bps der Marktkapitalisierung in € (mind. € 10.000, max. € 50.000)
Jährliche Notierungsgebühr	Mind. € 5.000; max. € 10.000

Standard Market	Direct Market Plus und Direct Market	Stand: Februar 2022
Unternehmen deren Aktien im amtlichen Handel zugelassen sind, jedoch nicht die Kriterien des Prime Market erfüllen	Segment für Klein- und Mittelbetriebe mit geringeren Zugangsvoraussetzungen und Folgepflichten	
24 Unternehmen (www.wienerborse.at)	8 Unternehmen (Direct Market Plus (DMP)), 24 Unternehmen (Direct Market (DM)) (www.wienerborse.at)	
Regulated official market: Zulassung der Aktien im amtlichen Handel	Regulated unofficial market: Einbeziehung der Aktien in den Vienna MTF (Multilateral Trading Facility)	
Mind. 3 Jahre (Ausnahmen möglich)	Mind. 1 Jahr (DMP)	
Mind. € 1 Mio.	Mind. € 70.000 (gem. österr. Aktiengesetz)	
-	Mind. € 10 Mio. (DMP)	
25 % des Gesamtnennbetrags (Nennwertaktien) bzw. 25 % der Stückzahl (Stückaktien) oder 10 % gehalten von mind. 50 verschiedenen Aktionären	Ausreichende Aktienstreuung: zumindest 20 Aktionäre (DMP) Ausreichende Anzahl an verschiedenen Aktionären (DM)	
Aktien sowie sonstige Beteiligungswerte (z. B. Partizipationsscheine, Genussscheine, UCITS Anteile)	Stammaktien oder Zertifikate, die Stammaktien vertreten (z. B. GDRs) (DMP) Aktien sowie sonstige Beteiligungswerte (z.B. Partizipationsscheine, Genussscheine, UCITS Anteile) (DM)	
IFRS bzw. anerkannter internationaler Rechnungslegungsstandard für Konzerne oder auch nationaler Standard für Einzelunternehmen	wahlweise IFRS oder nationale Rechnungslegungsvorschrift	
Grundsätzlich ja im AH, bei öffentlichen Angeboten (§ 46 BörseG und Artikel 3 EU-Verordnung 2017/1129)	Bei öffentlichen Angeboten (Artikel 3 EU-Verordnung 2017/1129)	
Prospekt gem. § 46 BörseG	Einbeziehung mit Exposé möglich	
Ja, Passporting möglich	Ja, Passporting möglich	
Deutsch (bei Zulassung nur in Österreich als Herkunftsmitgliedstaat)	Deutsch oder Englisch (DMP) bzw. gem. nationaler Regelung (DM)	
Geprüfter Jahresfinanzbericht spätestens 4 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	Geprüfter Jahresabschluss samt Lagebericht spätestens 5 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums (DMP)	
Halbjahresfinanzbericht spätestens 3 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	Zwischenbericht spätestens 3 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums (DMP)	
-	-	
Bei Nichtanwendung Begründung	-	
-	2 Monate vor Beginn des jeweiligen Geschäftsjahres (DMP)	
Ja, bei Bestandsveränderungen > € 5.000 pro Kalenderjahr	Ja, bei Bestandsveränderungen > € 5.000 pro Kalenderjahr	
Führen einer Insiderliste	Führen einer Insiderliste	
Ad-hoc-Meldungen	Ad-hoc-Meldungen	
Ja, Schwellenwerte: 4 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 35 %, 40 %, 45 %, 50 %, 75 % und 90 %	-	
Veröffentlichungs- und Meldeverordnung	Veröffentlichungs- und Meldeverordnung	
Kapitalmarktgesetz und EU-Verordnung 2017/1129	Kapitalmarktgesetz und EU-Verordnung 2017/1129	
Börsegesetz	AGB des Börseunternehmens Wiener Börse AG EU-Verordnung 596/2014	
EU-Verordnung 596/2014	Regelwerk Direct Market Plus	
Finanzmarktaufsicht und Wiener Börse	Finanzmarktaufsicht und Wiener Börse	
Fortlaufender Handel: Market Maker verpflichtend Auktion: Betreuer in der Auktion erwünscht	Fortlaufender Handel: Market Maker verpflichtend Auktion: Betreuer in der Auktion erwünscht	
-	Pflicht der Mandatierung eines Capital Market Coachs für ein Jahr (DMP)	
Fortlaufender Handel oder einmalige untertägige Auktion	Fortlaufender Handel oder einmalige untertägige Auktion	
WBI Wiener Börse Index		
Die Wiener Börse berechnet über 140 Indizes in den Bereichen österr. Aktien- und Sektorenindizes, CEE-Regionale sowie Länder- und Sektorenindizes, CIS-Länder- und Sektorenindizes sowie Themen- und Style-Indizes.	Die Wiener Börse berechnet über 140 Indizes in den Bereichen österr. Aktien- und Sektorenindizes, CEE-Regionale sowie Länder- und Sektorenindizes, CIS-Länder- und Sektorenindizes, sowie Themen- und Style-Indizes.	
1 bps der Marktkapitalisierung in € (mind. € 10.000, max. € 50.000)	Mind. € 5.000 zuzüglich 5 bps der Marktkapitalisierung, max. € 10.000	
Mind. € 5.000; max. € 10.000	€ 2.500	

Ihre Ansprechpartner

für das Thema IPO and Listing Services

Deutschland, Schweiz und Österreich

Dr. Martin Steinbach

Partner, Head of IPO and Listing Services
Financial Accounting Advisory Services
IPO Leader Europe West and EMEA

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn (Germany)
Telefon +49 6196 996 11574
Mobil +49 160 939 11574
martin.steinbach@de.ey.com

Österreich

Mag. Gerhard Schwartz

Partner, Assurance
Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH
Wagramer Straße 19, 1220 Wien (Austria)
Telefon +43 1 211 70 1136
Mobil +43 664 60003 1136
gerhard.schwartz@at.ey.com

Mag. Eva-Maria Berchtold

Partner, Transaction Advisory Services
Wirtschaftsprüferin, Steuerberaterin

Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH
Wagramer Straße 19, 1220 Wien (Austria)
Telefon +43 1 211 70 1331
Mobil +43 664 60003 1331
eva-maria.berchtold@at.ey.com

EY | Building a better working world

Mit unserer Arbeit setzen wir uns für eine besser funktionierende Welt ein. Wir helfen unseren Kunden, Mitarbeitenden und der Gesellschaft, langfristige Werte zu schaffen und das Vertrauen in die Kapitalmärkte zu stärken.

In mehr als 150 Ländern unterstützen wir unsere Kunden, verantwortungsvoll zu wachsen und den digitalen Wandel zu gestalten. Dabei setzen wir auf Diversität im Team sowie Daten und modernste Technologien in unseren Dienstleistungen.

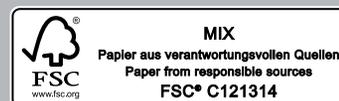
Ob Assurance, Tax & Law, Strategy and Transactions oder Consulting: Unsere Teams stellen bessere Fragen, um neue und bessere Antworten auf die komplexen Herausforderungen unserer Zeit geben zu können.

„EY“ und „wir“ beziehen sich in dieser Publikation auf alle deutschen Mitgliedsunternehmen von Ernst & Young Global Limited (EYG). Jedes EYG-Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig. Ernst & Young Global Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach englischem Recht und erbringt keine Leistungen für Mandanten. Informationen darüber, wie EY personenbezogene Daten sammelt und verwendet, sowie eine Beschreibung der Rechte, die Einzelpersonen gemäß der Datenschutzgesetzgebung haben, sind über ey.com/privacy verfügbar. Weitere Informationen zu unserer Organisation finden Sie unter ey.com.

In Deutschland finden Sie uns an 20 Standorten.

© 2022 Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
All Rights Reserved.

Creative Design Germany | BKL 2204-011
ED None



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. Es besteht kein Anspruch auf sachliche Richtigkeit, Vollständigkeit und/oder Aktualität. Jegliche Haftung seitens der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und/oder anderer Mitgliedsunternehmen der globalen EY-Organisation wird ausgeschlossen.

ey.com/de



Für meisterhafte Börsengänge:
IPO Competence Center Germany, Switzerland, Austria
www.ey.com/de/ipo-and-listing