



# Sparks – die KMU-Börse

## Was ist Sparks

Sparks, die KMU-Börse von SIX Swiss Exchange, richtet sich an Unternehmer und Eigentümer, die ihr KMU in die nächste Wachstumsphase führen und entscheidend weiterentwickeln wollen. Die proportionalen Kotierungsanforderungen an die Emittenten sind auf die Bedürfnisse der KMU und deren Investoren zugeschnitten und ausba-

lanciert und stellen gleichzeitig sicher, dass nur hochwertige KMU an Sparks zugelassen werden. Unternehmen, die bei Sparks zugelassen sind, unterliegen den selben Aufrechterhaltungsanforderungen wie am Hauptsegment, wodurch ein höchstes Mass an Qualität und Transparenz sowie der Anlegerschutz sichergestellt wird.

## Vorteile für KMU



### **Profitieren Sie vom öffentlichen Kapitalmarkt**

KMU kommen in den Genuss aller Vorteile, die öffentliche Kapitalmärkte bieten, wie z. B. eine schnellere und effizientere Kapitalbeschaffung, grössere Widerstandsfähigkeit, Erweiterung/Diversifizierung des Aktionärskreises, stärkere Glaubwürdigkeit und eine grössere Sichtbarkeit der Marke gegenüber Kunden, Geschäftspartnern und Mitarbeitenden.



### **Optimieren Sie den Handel und die Liquidität Ihrer Aktien**

Profitieren Sie von einer erhöhten Sichtbarkeit gegenüber Investoren dank relevanterer Vergleichsgruppen und einem Handelsmodell, das für Aktien von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung optimiert wurde, was wiederum eine verbesserte Preisermittlung und Ausführung von Börsenhandelsgeschäften für Ihre Investoren bedeutet.



### **Steigern Sie Ihren Bekanntheitsgrad**

Sparks bietet kleinen und mittleren Unternehmen die Möglichkeit, ab dem ersten Tag der Börsenkotierung und während der gesamten Dauer der Börsenkotierung für sich zu werben und in den Medien und weiteren Informationskanälen präsent zu sein.

## Auch Ihre Investoren profitieren



### **Zugang zu neuen Anlagemöglichkeiten und attraktiven Renditechancen**

Erhalten Sie Zugang zu neuen, an der Schweizer Börse kotierten Beteiligungspapieren von jungen, schnell wachsenden KMUs und partizipieren Sie an deren Wertschöpfung.



### **Höchster Anlegerschutz**

Profitieren Sie von einem regulierten Börsensegment mit entsprechender Aufsicht, welches Ihnen jederzeit einen höchsten Standard an Transparenz gewährleistet.



### **Verbesserte Liquidität und modernste Handelstechnologien**

Mit dem neuen Handelsmodell, das für Aktien von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung optimiert wurde, profitieren Sie zusätzlich von einer verbesserten Preisfindung und Ausführung Ihrer Börsenaufträge. Alles vollautomatisiert, transparent, schnell und sicher – wie Sie es vom Hauptsegment kennen.

## Hauptmerkmale von Sparks

Die Anforderungen stellen sicher, dass die KMU die öffentlichen Kapitalmärkte optimal nutzen können, indem sie den reibungslosen Informationsfluss zwischen dem KMU und seinen Investoren gewährleisten. Alle Anforderungen sind auf die Bedürfnisse von KMU und ihrer Investoren zugeschnitten und ausbalanciert. Das Handelsmodell ist speziell auf Unternehmen mit kleinerer Marktkapitalisierung zugeschnitten und ermöglicht den Investoren die bestmögliche Auftragsausführung.

Zudem stellt ein klar definierter Transferprozess sicher, dass KMU von Sparks ins Hauptsegment wechseln können, wenn sie ausreichend gewachsen sind.

Natürlich gibt es in der Schweiz ein gut funktionierendes Kapitalmarkt-Ökosystem, das KMU beim Börsengang und beim Leben als kotiertes Unternehmen unterstützt. SIX hat eine aktive Rolle bei der Stärkung dieses Ökosystems gespielt – und wird dies auch weiterhin tun.

---

### Um nur einige unserer jüngsten Initiativen zu nennen:



Die **«Sparks IPO Academy»** ist ein exklusives Ausbildungsprogramm, welches sich über sechs Monate erstreckt und IPO-Kandidaten dabei unterstützt ihre IPO-Bereitschaft zu überprüfen sowie die nächsten Schritte in Richtung eines IPOs vorzubereiten.



Der **«Capital Market Catalog»** hilft Start-ups, Scale-ups, IPO-Kandidaten und börsenkotierten Unternehmen, die wichtigsten Kapitalmarktdienstleister zu finden und deren Dienstleistungen und Services zu vergleichen.



Das **«Stage-Programm»** erschliesst kleineren, börsenkotierten Unternehmen unabhängige Research Coverage von Baader, UBS und ZKB.



Die **«E-Learning-Plattform»** bereitet IPO-Kandidaten auf die regulatorischen Anforderungen der öffentlichen Kapitalmärkte vor und hilft börsenkotierten Unternehmen, auf dem aktuellen Stand zu bleiben.

---

## Sparks Case Study

Am 11. Februar 2022 wurde das Schweizer Portfoliounternehmen Xlife Sciences, das sich auf die Wertentwicklung und Kommerzialisierung von vielversprechenden Frühphasen-Forschungsprojekten von Universitäten und anderen Forschungseinrichtungen im Gesundheitsbereich spezialisiert hat, als erstes Unternehmen an der

Sparks-Börse kotiert. Der Wechsel vom Freiverkehr in München zum geregelten Markt in der Schweiz ermöglicht es dem Unternehmen, sich institutionellen Anlegern zugänglicher zu machen, die Liquidität der Aktie zu erhöhen und seinen Bekanntheitsgrad weiter zu steigern.



Ausführliche Informationen über Sparks finden Sie hier [www.six-group.com/sparks](http://www.six-group.com/sparks)

## Wie Sparks die öffentlichen Märkte für KMU noch vorteilhafter macht

Anforderung	SIX Hauptaktienmarkt	SIX Sparks (KMU Segment)	Vorteile Sparks für KMUs und dessen Investoren
Dauer-/ Leistungsnachweis	> 3 Jahre (Ausnahmen möglich)	> 2 Jahre (Ausnahmen möglich)	– Erleichterter <b>Zugang</b> für jüngere Unternehmen
Eigenkapitalanforderung	> CHF 25 Mio.	> CHF 12 Mio.	
Kapitalerhöhungsanforderung	–	> CHF 8 Mio. (falls Eigenkapital < CHF 25 Mio.)	– Erhöhte <b>Qualität</b> der Vergleichsgruppe von kleineren Unternehmen
Max. Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Kotierung	–	< CHF 500 Mio.	– Verbesserte <b>Visibilität</b> für kleinere Unternehmen – Relevantere <b>Vergleichsgruppen</b> für kleinere Unternehmen
Max. Marktkapitalisierung nach der Kotierung	–	< CHF 1.0 Mrd. (Wechsel in den SIX Hauptaktienmarkt, falls der Durchschnitt über die letzten 12 Monate > CHF 1.0 Mrd. liegt)	
Freie handelbare Aktien (der aussenstehenden Aktien)	> 20 %	> 15 %	– Erhöhte Flexibilität zur Optimierung der <b>Eigentümerstruktur</b> für jüngere Unternehmen
Marktkapitalisierung der freihandelbaren Aktien	> CHF 25 Mio	> CHF 15 Mio	
Mindestanzahl Anleger	–	> 50 Anleger	– Erhöhte Effektivität der <b>Preisbildung und Handelsausführung von Aktien</b> von Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung
Handelszeiten	Eröffnungsauktion um 09.00 Uhr  Fortlaufender Handel bis 17.20 Uhr  Schlussauktion und «TAL» bis 17.40 Uhr	Eröffnungsauktion um 15.00 Uhr  Fortlaufender Handel bis 17.20 Uhr  Schlussauktion und «TAL» bis 17.40 Uhr	
<ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Gleiche Kotierungsprospektanforderungen</b> (inkl. gleicher Inhalte)</li> <li>– <b>Gleiche regulatorische Aufsicht</b></li> <li>– <b>Gleiche Reporting-Anforderungen:</b> Jährliche (geprüfte) und halbjährliche (ungeprüfte) Geschäftsberichte; Corporate-Governance-Berichterstattung (Sparks Emittenten haben die Möglichkeit ihre CG-Berichterstattung mit einem speziellen Template zu erfüllen); Offenlegung von Beteiligung, Management-Transaktionen und kursbeeinflussenden Ereignissen (Ad-hoc-Publizität)</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>– <b>Schneller und effizienter Zugang zu Kapital</b> dank Kotierungsstandard und hohem Anlegerschutz, Transparenz und Aufsicht</li> <li>– <b>Finanzierungsflexibilität</b> durch Kapitalerhöhungen auf Eigenkapitalmärkten und Zugang zu Fremdkapitalmärkten</li> </ul>

Alle Kotierungsanforderungen müssen zum Zeitpunkt der Kotierung (am ersten Handelstag) erfüllt sein.

Die Informationen und Meinungsäusserungen auf dieser Microsite werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie können jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden und SIX übernimmt keine Verantwortung für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Die Informationen auf dieser Microsite stellen weder eine Anlageberatung noch eine Beratung in Steuer- oder Rechtsfragen dar, noch begründen sie ein Angebot, eine Aufforderung zur Offertstellung oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlageprodukten/ Finanzprodukten oder zum Abschluss von Transaktionen irgendwelcher Art. Die Informationen stellen auch keinen Ersatz für die Konsultation eines unabhängigen professionellen Beraters dar. SIX lehnt jegliche Haftung für Schäden oder Verluste ab, die sich aus Handlungen ergeben, die auf der Grundlage der auf dieser Microsite enthaltenen Informationen vorgenommen wurden.