

## Checkliste: VR und Börsengang

---

Bei einem Börsengang (IPO) stellen sich folgende Kernfragen:

- **Ziele des IPO**
  - Kapitalbeschaffung
  - Ausstieg der bisherigen Aktionäre
- **Voraussetzungen eines IPO**
  - Kapitalmarkt
    - Branche
      - Beurteilung der Branche durch die Anleger
      - Konkurrenten auf dem Börsentableau
      - Wie können sich die
    - Aufnahmefähigkeit
      - Börsensituation?
      - Richtiger Zeitpunkt für ein IPO?
    - Bankpartner
      - Beratung
      - Unterstützung
  - Gesellschaft
    - Organisationsstruktur
    - Management mit Ausbildung und Erfahrung für die Führung eines börsenkotierten Unternehmens
    - Administrationsgrad
    - Vorbereitungsgrad für Nutzung des plötzlichen Publikumsbekanntheitsgrads
    - Bekanntheitsgrad
    - Wettbewerbsfähigkeit
      - Unternehmen
      - Produkte / Dienstleistungen
      - Zukunftsträchtigkeit der Branche
- **Geschäftsidee und Investoren**
  - Wertschöpfender Mitteleinsatz (für das Unternehmen)?
  - Abzug der Mittel durch die bisherigen Aktionäre?
- **Due Diligence (DD)**
  - auch der Börsengang verlangt nach einer Due Diligence
  - [www.real-estate-due-diligence.ch](http://www.real-estate-due-diligence.ch)

- **Bewertung**
  - Kapitalmarktgerecht
- **Erfolgsfaktoren**
  - Auf welchen Kernkompetenzen kann der IPO case aufgebaut werden
  - Gut Positionierung des Unternehmens in attraktiven Märkten
- **Milestones**
  - Evaluation und Entwicklung IPO
  - Suche nach Wunsch-Bankpartner / Konkrete Vorbereitung
  - Marketing / Investorengespräche / Road Shows
  - 1. Handelstag
  - Nachbetreuung / Unterstützung am Markt
  - Zeitaufwand
    - min. 1 ¼ Jahre
    - max. 2 – 3 Jahre
- **VR beim IPO**
  - Aktive Mitarbeit
  - Zeitlich sehr hohes Engagement
  - Teilnahme an sog. Road Shows für Präsentation Investment case
  - CEO / CFO (Auswahl)
    - Führungserfahrung aus börsenkotierten Unternehmen
    - Branchenerfahrung
    - Internationales Beziehungsnetz
    - Know how in Recht und Steuern
  - Aufnahme Publikumsaktionäre in den VR
  - Strikte Trennung von strategischer und operativer Führung