



HERAUSGEBER: THOMAS U. REUTTER / THOMAS WERLEN

Kapitalmarkttransaktionen IV

Schulthess § 2009

Revision der Kotierungsregularien

Rodolfo Straub

Inhalt

I.	Einleitung.....	2
II.	Gründe für die Revision.....	3
III.	Zielsetzungen der Revision.....	3
	1. Vereinfachung der Struktur.....	3
	2. Anpassung an neue Marktbedürfnisse und Gesetzesänderungen.....	4
	3. Sinnvolle Anpassungen an internationale Standards.....	4
	4. Redaktionelle Überarbeitung.....	4
	5. Verbesserung des Erscheinungsbildes.....	4
IV.	Ablauf der Revisionsarbeiten.....	4
V.	Struktur der Regularien.....	5
	1. Allgemeine Überlegungen.....	5
	2. Übersicht über die Änderungen in der Struktur der Regularien.....	7
	3. Die künftigen Regularien im Überblick.....	7
	4. Neue Namensgebung im Aktienmarkt.....	9
VI.	Die wesentlichen Änderungen im Detail.....	10
	1. Allgemeine Anpassungen.....	10
	a) Sprachregelung.....	10
	b) Prospektarchiv.....	10
	c) Bucheffektengesetz (BEG).....	10
	d) Revisionsgesellschaften.....	10
	e) Emittentenerklärung.....	11
	f) Richtlinie betr. die elektronischen Melde- und Veröffentlichungsplat- formen (RLEMV).....	11
	2. Auf Grund der Vernehmlassung fallen gelassene Punkte.....	11
	a) Lagebericht.....	11
	b) Beschreibung des Marktumfeldes in den Schemata.....	11
	c) Risikofaktoren bei Anleihen.....	11
	3. Beteiligungsrechte.....	12
	a) Regelung der Erfordernisse der Streuung.....	12
	b) Kotierungsprospekt.....	12
	c) Verfahrensrichtlinie.....	12
	4. Pflichten zur Aufrechterhaltung der Kotierung.....	12
	a) Unternehmenskalender.....	12
	b) Sanktionen.....	13
	c) Insiderliste.....	13

5. Forderungsrechte – Anleihen/Derivate.....	13
a) Zusatzreglement für die Kotierung von Derivaten.....	13
b) Abschaffung der Kotierungsinserte für Anleihen und Derivate	13
c) Genehmigungsverfahren für Neuemittenten	14
d) Vereinfachtes Prospektregime.....	14
e) Neue Verfahrensrichtlinien	14
VII. Inkrafttreten	14