

Richtlinie betr. Management Commentary (Richtlinie Management Commentary, RLMC)

Vom 21. September 2011

Regl. Grundlage: Art. 1, 4, 5 und Art. 49 Abs. 2 KR

I. Allgemeine Bestimmungen

<p><i>Art. 1</i> <i>Zweck</i></p>	<p>¹ Die Richtlinie betr. Management Commentary soll die Emittenten dazu verpflichten, den Abschlussadressaten Schlüsselinformationen aus Sicht des Managements zum Verhältnis von Vermögens-, Finanz- und Ertragslage eines Unternehmens zu den Unternehmenszielen und –strategien in geeigneter Form zugänglich zu machen.</p> <p>² Die vorliegende Richtlinie setzt dazu die diesbezüglichen Anforderungen des IFRS Practice Statements "Management Commentary" um.</p>	
<p><i>Art. 2</i> <i>Anwendungsbereich</i></p>	<p>¹ Die Richtlinie findet auf alle Emittenten mit Gesellschaftssitz in der Schweiz Anwendung, deren Beteiligungsrechte an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, und entweder IFRS oder US GAAP als Rechnungslegungsstandard anwenden.</p> <p>² Emittenten, deren Gesellschaftssitz nicht in der Schweiz ist, fallen ebenfalls in den Anwendungsbereich der Richtlinie, wenn ihre Beteiligungsrechte an der SIX Swiss Exchange primärkotiert sind.</p>	

II. Publizitätspflichten

<p><i>Art. 3</i> <i>Qualitative Anforderungen</i></p>	<p>Als qualitative Anforderungen gelten Merkmale, durch welche die im Management Commentary enthaltenen Informationen für die Abschlussadressaten nützlich werden. Die vier wichtigsten qualitativen Anforderungen sind Verständlichkeit, Relevanz, Verlässlichkeit und Vergleichbarkeit.</p>	
<p><i>Art. 4</i> <i>Ort der Publikation</i></p>	<p>Der Management Commentary soll den Jahresabschluss ergänzen und ist im jährlichen Geschäftsbericht in einem eigenen Kapitel zu veröffentlichen. In diesem Kapitel kann auf andere Stellen im Geschäftsbericht verwiesen werden.</p>	
<p><i>Art. 5</i> <i>Gegenstand der Informationen</i></p>	<p>¹ Im Anhang zu dieser Richtlinie sind die Informationen aufgeführt, die im Geschäftsbericht zu kommentieren sind. Der Anhang ist integraler Bestandteil dieser Richtlinie.</p> <p>² Die nachfolgende Struktur ist einzuhalten, die Verwendung der Titel (oder gleichwertiger Bezeichnungen) wird vorausgesetzt:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1 Tätigkeit und Umfeld des Unternehmens 2 Ziele und Strategien 3 Ressourcen, Risiken und Beziehungen 4 Resultate und Zukunftsaussichten 	<p><i>Es sollte im Ermessen des Managements bleiben, in welcher Form die Berichterstattung erfolgt. Die Vorgabe einer zwingenden Struktur schränkt dieses Ermessen unnötig ein. Flexibilität in der Darstellung verringert zudem das Risiko von wenig aussagekräftigen Ausführungen („boilerplate statements“). Wir stellen im Weiteren fest, dass weder das Swiss GAAP FER Rahmenkonzept in Ziffer 34 noch das IFRS Practice Statement „Management Commentary“ eine vorgegebene Struktur verlangen. Abs. 2 sollte u.E. deshalb gestrichen werden.</i></p>

III. Schlussbestimmung

<p><i>Art. 6</i> <i>Inkraftsetzung</i></p>	<p>Diese Richtlinie tritt am 1. Januar 2015 in Kraft und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, welche zu diesem Zeitpunkt oder später beginnen.</p>	
--	---	--

ANHANG

1	Tätigkeit und Umfeld des Unternehmens	
1.1	<i>Tätigkeit</i> Haupttätigkeitsbereiche unter Angabe der wichtigsten Erzeugnisse und Dienstleistungen	
1.2	<i>Umfeld</i> Branchen und Märkte, in welchen die Gesellschaft tätig ist, sowie die wichtigsten externen Rahmenbedingungen	
2	Ziele und Strategien	
2.1	<i>Ziele</i> Inhalt der festgelegten Unternehmensziele	
2.2	<i>Strategien</i> Strategien, mit denen die Unternehmensziele realisiert werden sollen	
3	Ressourcen, Risiken und Beziehungen	
3.1	<i>Ressourcen</i> Kritische finanzielle und nicht-finanzielle Ressourcen sowie deren Verfügbarkeit und Allokation	
3.2	<i>Risiken</i> Wichtige strategische, operative und finanzielle Risiken sowie deren Einschätzung	
3.3	<i>Beziehungen</i> Beziehungen zu Stakeholdern und Aussage wie diese gepflegt werden	

4	Resultate und Zukunftsaussichten	
4.1	<i>Resultate</i>	
4.1.1	Erzielte Resultate unter Bezugnahme auf die in Ziff. 2 dieses Anhangs beschriebenen Ziele und Strategien	
4.1.2	Wichtigste finanzielle und nicht-finanzielle Kennzahlen sowie Entwicklung dieser Kennzahlen im Geschäftsjahr	
4.2	<i>Zukunftsaussichten (Outlook)</i> Zukunftsaussichten, wobei die Analyse finanzielle sowie nicht-finanzielle Kennzahlen enthalten kann	