



Exchange Regulation

MITTEILUNG NR. 3/2017 VOM 10. APRIL 2017

Publikation des überarbeiteten Leitfadens (Kommentars) zur Richtlinie Corporate Governance

I. AUSGANGSLAGE

Aufgrund der Inkraftsetzung der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften am 1. Januar 2014 wurde die Richtlinie betr. Informationen zur Corporate Governance (RLCG) vollständig revidiert (Inkraftsetzung 1. Oktober 2014). Infolge der Inkraftsetzung des Finanzmarktinfrastrukturgesetzes am 1. Januar 2016 musste die RLCG im April 2016 nochmals in formeller Hinsicht partiell geändert werden. Der Kommentar zur RLCG stammt aus dem Jahre 2002. Er wurde zum letzten Mal 2007 aktualisiert und ist namentlich aufgrund der Änderung der RLCG und der neueren Spruchpraxis teilweise überholt.

Der Kommentar zur RLCG wurde inhaltlich vollständig überarbeitet. Weiter gab es Änderungen beim Aufbau und der Darstellung. Das Dokument wird neu als «Leitfaden» und nicht mehr als Kommentar bezeichnet. Der [Leitfaden](#) wird heute in den drei Sprachfassungen Deutsch, Englisch und Französisch auf der [Webseite](#) von SIX Exchange Regulation veröffentlicht.

II. KONZEPT

Der Leitfaden enthält Ausführungen zu den einzelnen Vorschriften und zum Anhang der RLCG. Um die Ausführungen zur Praxis von SIX Exchange Regulation betreffend die Auslegung der einschlägigen Vorschriften der RLCG klarer von den Sanktionsentscheiden der Spruchkörper der Börse und von den Sanktionsbescheiden von SIX Exchange Regulation abzugrenzen, wurde das Layout des Leitfadens neu gestaltet. Es gibt nun zwei Spalten mit Erläuterungen: Eine dient der Wiedergabe der Praxis von SIX Exchange Regulation (inklusive der jährlichen Mitteilungen von SIX Exchange Regulation zur Corporate Governance). Die andere führt die Sanktionsbescheide und -entscheide auf (Stand 1. Januar 2017).

Zusätzlich zur «clean-Fassung» des Leitfadens wird eine Arbeitsfassung auf der Webseite von SIX Exchange Regulation veröffentlicht. In der [Arbeitsfassung](#) sind Ergänzungen materieller Natur in der Spalte mit den Ausführungen zur Praxis von SIX Exchange Regulation im Vergleich zum Kommentar von 2007 grau hinterlegt.

III. WEITERES ZU DEN INFORMATIONEN ZUR CORPORATE GOVERNANCE

Die bisher veröffentlichten Sanktionen im Bereich Corporate Governance sind über Internet abrufbar ([Sanktionen Corporate Governance](#)).

Die [Mitteilungen von SIX Exchange Regulation](#) sind auf Deutsch, Französisch und Englisch über Internet abrufbar und können unter [Online Services](#) kostenlos abonniert werden.