

MAR: Umfangreiche Auswirkungen für die Emittenten im Open Market ab 3. Juli 2016



Verbindlich ab 3.7.2016

MAR 2

- Marktmissbrauchsrichtlinie (Market Abuse Regulation – MAR)
- EU-Umsetzung: gleichsam in allen EU-Mitgliedstaaten geltende Verordnung

setzt ausser Kraft...

MAR 1

- nationale Umsetzung
- verankert in AnSVG*

in Kraft seit 28.1.2003
in Kraft bis 2.7.2016

*Anlegerschutz-
verbesserungsgesetz

Keine Wirkung auf Open Market
(so auch Entry Standard) sondern nur
auf den Regulierten Markt

EU-Regulierter Markt

Wirkung auf Open Market
(Freiverkehr, so auch Entry Standard)

Zusatzpflichten
Entry Standard
(zu AGB der Börse)
gemäss MAR 2

Pflichten
Open Market
gemäss MAR 2

(Entry Standard:) Börse AGB-Pflichten

- Jahresabschluss / Lagebericht
- Halbjahresabschluss / Zwischenlagebericht
- Unternehmenskurzportrait
- Finanzkalender
- Veröffentlichung wesentlicher Informationen
- Veröffentlichungen auf der Website

Vertragsstrafe bei
Verletzung

- Max-Vertragsstrafe:
EUR 100.000

Technische Standards der European Security and Markets
Authority (ESMA) und daraus resultierende EU-Verordnung

Guideline der ESMA und „Emittentenleitfaden“ der
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

Unternehmensorganisatorische Voraussetzungen

- Einrichtung institutionalisiertes Compliance-Systems
- Implementierung standardisierter Prozesse anstatt individueller Sachbehandlung
- Einrichtung von Prozessstandards für Berichtsweg, Offenlegungen, Dokumentationen, Informationen an Vorstand und Aufsichtsrat
- Fortlaufende Überwachung der Rechtsentwicklung (Technische Standards ESMA)
- Handling von Compliancefällen (Aufklärungs-, Ahndungspflicht, Schadensminderung, Hauptversammlung, Unternehmensreputation)
 - Installation eines Compliance-Verantwortlichen ODER
 - Installation einer externen Investor Relations Unterstützung

- Ad-hoc-Publizität
- Veröffentlichung auf der Website (Dauer 5 Jahre)
- Directors' Dealings Meldepflicht
- Directors' Dealings Meldepflicht für nahestehende Personen
- Directors' Liste
- Directors' Unterweisung
- Closed Period
- Detaillierte Dokumentation Marktsondierung
- Führen von Insiderlisten

Sanktionen bei Verstoß
ab 3.7.2016

- Max-Geldbuße natürliche Personen: EUR 5 Mio.
- Max-Geldbuße juristische Personen: EUR 15 Mio.
- Veröffentlichung der Identität und des Delikts für fünf Jahre (naming and shaming)