

Schweizer Börse

Börsensegmente und Anforderungen



Sehr geehrte Unternehmerin,
sehr geehrter Unternehmer,

Sie erwägen einen Börsengang und wollen sich über das Segmentangebot der Schweizer Börse informieren.

Daher haben wir für Sie die wichtigsten Anforderungen beim Börsengang und für die Zeit danach tabellarisch zusammengefasst. So können Sie einfach die Profile der verschiedenen Segmentoptionen auf einen Blick vergleichen. Dabei werden sowohl die initialen Anforderungen zum Börsengang als auch die fortlaufenden Pflichten des Kapitalmarktregelbetriebs berücksichtigt. Dieser Überblick unterstützt Sie bei der ersten Einschätzung, welche Segmentoption zu Ihrem Unternehmen und Ihrer Finanzierungsstrategie passt.

Wir freuen uns darauf, Sie persönlich kennenzulernen und gemeinsam Ihre ersten Überlegungen zu vertiefen.

Ihr EY-Team
für meisterhafte Börsengänge

Schweizer Börse

Kriterien	International Reporting Standard	Swiss Reporting Standard
Zielgruppen		
Profil und Zielgruppe	Hauptsegment für Schweizer und internationale Unternehmen, die den internationalen Kapitalmarkt erschliessen möchten	Unternehmen, die Swiss Generally Accepted Accounting Principles Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER) oder den bankengesetzlichen Standard verwenden
Anzahl Emittenten	133	91
Segmentbasis: EU Status und nationale gesetzliche Basis für Zulassung oder Einbeziehung der Aktien oder GDRs (Global Depository Receipts)	Nicht EU-reguliert: International Reporting Standard, geregelt im Kotierungsreglement	Nicht EU-reguliert: Swiss Reporting Standard, geregelt im Kotierungsreglement
Grössenanforderungen		
Historie des Geschäftsmodells	Mind. 3 Jahre, Ausnahmen sind möglich	Mind. 3 Jahre, Ausnahmen sind möglich
Höhe des Eigenkapitals	Mind. CHF 25 Mio. am ersten Handelstag	Mind. CHF 25 Mio. am ersten Handelstag
Marktkapitalisierung des Streubesitzes	Mind. CHF 25 Mio.	Mind. CHF 25 Mio.
Max. Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Kotierung	-	-
Max. Marktkapitalisierung nach der Kotierung	-	-
Mindestanzahl Anleger	-	-
Weitere Erfordernisse SPAC	-	-
Initiale Anforderungen		
Mögliche Aktientypen	Grundsätzlich jeder Aktientyp (gemäss geltendem Recht im Sitzstaat) und GDRs	Grundsätzlich jeder Aktientyp (gemäss geltendem Recht im Sitzstaat)
Anteil Streubesitz am Kapital beim Börsengang	Mind. 20 %	Mind. 20 %
Rechnungslegungsstandard	IFRS, US GAAP, andere international anerkannte Rechnungslegungsstandards müssen vom Regulatory Board geprüft werden	Swiss GAAP FER, bankengesetzlicher Rechnungslegungsstandard, andere international anerkannte Rechnungslegungsstandards müssen vom Regulatory Board geprüft werden
Transaktionstyp		
Prospekt bei öffentlichem Angebot	Ja	Ja
Exposé bei Privatplatzierung	Nein	Nein
Anerkennung des Prospekts in der EU	Derzeit kein EU-passporting möglich	Derzeit kein EU-passporting möglich
Sprache für Veröffentlichungen	Deutsch, Englisch, Französisch oder Italienisch	Deutsch, Englisch, Französisch oder Italienisch
Wiederkehrende Meldepflichten		
Jahreszahlen und Frist der Veröffentlichung	Geprüfter Geschäftsbericht spätestens 4 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	Geprüfter Geschäftsbericht spätestens 4 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums
Halbjahreszahlen und Frist der Veröffentlichung	Halbjahresabschluss (geprüft oder ungeprüft) spätestens 3 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	Halbjahresabschluss (geprüft oder ungeprüft) spätestens 3 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums
Quartalszahlen und Frist der Veröffentlichung	Grundsätzlich keine Quartalsabschlüsse (geprüft oder ungeprüft). Pflicht, wenn das Unternehmen noch über keine dreijährige Firmenhistorie verfügt und so lange bis drei revidierte Jahresabschlüsse vorliegen. Spätestens 2 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	Grundsätzlich keine Quartalsabschlüsse (geprüft oder ungeprüft). Pflicht, wenn das Unternehmen noch über keine dreijährige Firmenhistorie verfügt und so lange bis drei revidierte Jahresabschlüsse vorliegen. Spätestens 2 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums
Corporate Governance Kodex (CGK)	Ja, gemäss Grundsatz „comply or explain“	Ja, gemäss Grundsatz „comply or explain“
Veröffentlichung eines Unternehmenskalenders	Ja	Ja
Ereignisbezogene Meldepflichten		
Meldung Managementtransaktionen	Ja, jeder Betrag soweit Primärkotierung	Ja, jeder Betrag soweit Primärkotierung
Maßnahmen zur Verhinderung v. Insidergeschäften	Keine Pflicht des Führens von Insiderlisten	Keine Pflicht des Führens von Insiderlisten
Ad-hoc-Publizität	Ja, kursrelevante nicht öffentliche Tatsachen sind sofort zu publizieren	Ja, kursrelevante nicht öffentliche Tatsachen sind sofort zu publizieren
Offenlegung von Beteiligungen	Ja, Schwellenwerte: 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,3 %, 50 % und 66,6 %	Ja, Schwellenwerte: 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,3 %, 50 % und 66,6 %
Regularien		
Auswahl wichtiger Gesetze/Regeln	Kotierungsreglement Finanzmarktinfrastrukturgesetz, Finanzdienstleistungsgesetz Richtlinie Rechnungslegung Richtlinie Track Record	Kotierungsreglement Finanzmarktinfrastrukturgesetz, Finanzdienstleistungsgesetz Richtlinie Rechnungslegung Richtlinie Track Record
Relevante Regulatoren	SIX Exchange Regulation bzw. Gremien	SIX Exchange Regulation bzw. Gremien
Anforderungen Handel und Sonstige		
Liquiditätsspender	Liquiditätsspender-Mandatierung auf freiwilliger Basis	Liquiditätsspender-Mandatierung auf freiwilliger Basis
Kapitalmarktberater	-	-
Handelsverfahren	Fortlaufender Handel, Eröffnungs- und Schlussauktion	Fortlaufender Handel, Eröffnungs- und Schlussauktion
Teilnahme in Indizes		
Auswahl, Gesamtmarkt und Branchenindizes	SMI (20) und SLI (30)	SMI (20) und SLI (30)
Beispiele, nicht abschliessend	SPI (230) SMIM (30) SPI Extra (210) Swiss All Share Index SXI Swiss Special Industry Indices	SPI (230) SMIM (30) SPI Extra (210) Swiss All Share Index SXI Swiss Special Industry Indices
Gebühren		
Börsentgelte und -gebühren (einmalig)	Grundgebühr: CHF 3'000, Zusatzgebühr für neue Emittenten: CHF 10'000/variable Gebühr: CHF 10 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 80'000), Gebühren entsprechend der Gebührenordnung zum Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange	Grundgebühr: CHF 3'000, Zusatzgebühr für neue Emittenten: CHF 10'000/variable Gebühr: CHF 10 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 80'000), Gebühren entsprechend der Gebührenordnung zum Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange
Jährliche Notierungsgebühr	Basisgebühr: CHF 8'000/variable Gebühr: CHF 10 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 80'000)	Basisgebühr: CHF 8'000/variable Gebühr: CHF 10 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 80'000)

Standard Sparks	Standard SPACs	Stand: Februar 2022
Kleine und mittelgroße Unternehmen mit einer kleineren Marktkapitalisierung	Kapitalgesellschaften, deren alleiniger Zweck die Akquisition einer nicht kotierten Zielgesellschaft innerhalb einer bestimmten Zeitspanne sein muss	
1	1	
Nicht EU-reguliert: Standard Sparks, geregelt im Kotierungsreglement	Nicht EU-reguliert: Standard SPACs, geregelt im Kotierungsreglement und in der Richtlinie SPACs	
Mind. 2 Jahre, Ausnahmen sind möglich	-	
Mind. CHF 12 Mio. am ersten Handelstag, wovon mind. CHF 8 Mio. aus einer im Zusammenhang mit der Kotierung stehenden Kapitalerhöhung stammen müssen, wenn Eigenkapital <CHF 25 Mio. am ersten Handelstag	Mind. CHF 25 Mio. am ersten Handelstag	
Mind. CHF 15 Mio. <CHF 500 Mio.	Mind. CHF 25 Mio. -	
< CHF 1 Mrd. (Automatischer Wechsel in den SIX Hauptaktienmarkt falls der Durchschnitt über die letzten 12 Monate > CHF 1 Mrd. liegt)	-	
Mind. 50 Anleger	-	
-	U. a.: Kapitalgesellschaft nach Schweizerischem Recht, Hinterlegung des IPO Erlöses auf einem Treuhandkonto, Vollziehung des Unternehmenszusammenschlusses innerhalb von 3 Jahren, Akquisition muss von der Mehrheit der Investoren genehmigt werden, Lock-up Vereinbarung der Gründer, Sponsoren und Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung für mind. 6 Monate	
Grundsätzlich jeder Aktientyp (gemäss geltendem Recht im Sitzstaat)	Grundsätzlich jeder Aktientyp; Wandelanleihen	
Mind. 15 %	Mind. 20 %	
IFRS, US GAAP, Swiss GAAP FER, bankengesetzlicher Rechnungslegungsstandard, andere anerkannte Rechnungslegungsstandards müssen vom Regulatory Board geprüft werden	IFRS, US GAAP	
Ja	Ja mit Informationen zum SPAC (u. a. Angaben zu Gründern, Lock-up Fristen, Angaben zum De-SPAC wie z. B. Informationen zum Zielmarkt und zum De-SPAC-Prozess)	
Nein	Nein	
Derzeit kein EU-passporting möglich	Derzeit kein EU-passporting möglich	
Deutsch, Englisch, Französisch oder Italienisch	Deutsch, Englisch, Französisch oder Italienisch	
Geprüfter Geschäftsbericht spätestens 4 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	Geprüfter Geschäftsbericht spätestens 4 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	
Halbjahresabschluss (geprüft oder ungeprüft) spätestens 3 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	Halbjahresabschluss (geprüft oder ungeprüft) spätestens 3 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	
-	Quartalsabschlüsse (geprüft oder ungeprüft) für maximal zwei volle Geschäftsjahre erforderlich, sofern das Akquisitionsobjekt beim De-SPAC nicht über eine finanzielle Berichterstattung über 3 Geschäftsjahre verfügt. Spätestens 2 Monate nach Ablauf des Berichtszeitraums	
Ja, gemäss Grundsatz „comply or explain“. Separate Veröffentlichung durch das Sparks Corporate Governance Reporting Template möglich	Ja, gemäss Grundsatz „comply or explain“	
Ja	Ja	
Ja, jeder Betrag soweit Primärkotierung	Ja, jeder Betrag soweit Primärkotierung (Neben Mitgliedern des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung, sind auch Sponsoren und Gründeraktionäre umfasst)	
Keine Pflicht des Führens von Insiderlisten	Keine Pflicht des Führens von Insiderlisten	
Ja, kursrelevante nicht öffentliche Tatsachen sind sofort zu publizieren	Ja, kursrelevante nicht öffentliche Tatsachen sind sofort zu publizieren	
Ja, Schwellenwerte: 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,3 %, 50 % und 66,6 %	Ja, Schwellenwerte: 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33,3 %, 50 % und 66,6 %	
Kotierungsreglement	Kotierungsreglement, Richtlinie SPACs	
Finanzmarktinfrastrukturgesetz, Finanzdienstleistungsgesetz	Finanzmarktinfrastrukturgesetz, Finanzdienstleistungsgesetz	
Richtlinie Rechnungslegung	Richtlinie Rechnungslegung	
Richtlinie Track Record	Richtlinie Track Record	
SIX Exchange Regulation bzw. Gremien	SIX Exchange Regulation bzw. Gremien	
Liquiditätsspender-Mandatierung auf freiwilliger Basis	Liquiditätsspender-Mandatierung auf freiwilliger Basis	
-		
Verkürzter fortlaufender Handel, Eröffnungs- und Schlussauktion	Fortlaufender Handel, Eröffnungs- und Schlussauktion	
SMI (20) und SLI (30)	Swiss All Share Index	
SPI (230)		
SMIM (30)		
SPI Extra (210)		
Swiss All Share Index		
SXI Swiss Special Industry Indices		
Grundgebühr: CHF 1'500, Zusatzgebühr für neue Emittenten: CHF 5'000/variable Gebühr: CHF 5 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 40'000), Gebühren entsprechend der Gebührenordnung zum Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange	Grundgebühr: CHF 3'000, Zusatzgebühr für neue Emittenten: CHF 10'000/variable Gebühr: CHF 10 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 80'000), Gebühren entsprechend der Gebührenordnung zum Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange	
Basisgebühr: CHF 8'000 (Einführungs-Promotion von CHF 6'000 bis zum 31.12.2023)/variable Gebühr: CHF 10 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 80'000)	Basisgebühr: CHF 8'000/variable Gebühr: CHF 10 je 1 Mio. Marktkapitalisierung (max. CHF 80'000). Bei Ausgabe einer Wandelanleihe erfolgt eine variable Gebühr von CHF 10 je 1 Mio. des Gesamtnominalbetrags bzw. des umgerechneten Gesamtnominalbetrags	

Ihre Ansprechpartner

für das Thema IPO and Listing Services

Deutschland, Schweiz und Österreich

Dr. Martin Steinbach

Partner, Head of IPO and Listing Services
Financial Accounting Advisory Services
IPO Leader Europe West and EMEIA

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5, 65760 Eschborn (Germany)
Telefon +49 6196 996 11574
Mobil +49 160 939 11574
martin.steinbach@de.ey.com

Schweiz

Jolanda Dolente

Partner
Head Financial Accounting Advisory Services Switzerland

Ernst & Young AG
Aeschengraben 9, 4051 Basel (Switzerland)
Telefon +41 58 286 8331
Mobil +41 58 289 8331
jolanda.dolente@ch.ey.com

Urs Indermühle

Partner
Transaction Advisory Services

Ernst & Young AG
Aeschengraben 9, 4051 Basel (Switzerland)
Telefon +41 58 286 3974
Mobil +41 79 763 2086
urs.indermuehle@ch.ey.com

EY | Building a better working world

Mit unserer Arbeit setzen wir uns für eine besser funktionierende Welt ein. Wir helfen unseren Kunden, Mitarbeitenden und der Gesellschaft, langfristige Werte zu schaffen und das Vertrauen in die Kapitalmärkte zu stärken.

In mehr als 150 Ländern unterstützen wir unsere Kunden, verantwortungsvoll zu wachsen und den digitalen Wandel zu gestalten. Dabei setzen wir auf Diversität im Team sowie Daten und modernste Technologien in unseren Dienstleistungen.

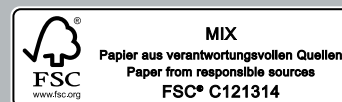
Ob Assurance, Tax & Law, Strategy and Transactions oder Consulting: Unsere Teams stellen bessere Fragen, um neue und bessere Antworten auf die komplexen Herausforderungen unserer Zeit geben zu können.

„EY“ und „wir“ beziehen sich in dieser Publikation auf alle deutschen Mitgliedsunternehmen von Ernst & Young Global Limited (EYG). Jedes EYG-Mitgliedsunternehmen ist rechtlich selbstständig und unabhängig. Ernst & Young Global Limited ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach englischem Recht und erbringt keine Leistungen für Mandanten. Informationen darüber, wie EY personenbezogene Daten sammelt und verwendet, sowie eine Beschreibung der Rechte, die Einzelpersonen gemäß der Datenschutzgesetzgebung haben, sind über ey.com/privacy verfügbar. Weitere Informationen zu unserer Organisation finden Sie unter ey.com.

In Deutschland finden Sie uns an 20 Standorten.

© 2022 Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
All Rights Reserved.

Creative Design Germany | BKL 2204-011
ED None



Diese Publikation ist lediglich als allgemeine, unverbindliche Information gedacht und kann daher nicht als Ersatz für eine detaillierte Recherche oder eine fachkundige Beratung oder Auskunft dienen. Es besteht kein Anspruch auf sachliche Richtigkeit, Vollständigkeit und/oder Aktualität. Jegliche Haftung seitens der Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und/oder anderer Mitgliedsunternehmen der globalen EY-Organisation wird ausgeschlossen.

ey.com/de



Für meisterhafte Börsengänge:
IPO Competence Center Germany, Switzerland, Austria
www.ey.com/de/ipo-and-listing