ORGANISATIONSREGLEMENT
DER SIX GROUP AG HINSICHTLICH
DER REGULATORISCHEN ORGANE FÜR DIE
BÖRSEN DER GRUPPE
Zulassung von Effekten
Inhaltsverzeichnis

1. ALLGEMEINES ........................................................................................................ 1
   1.1 Inhalt des Organisationsreglements .......................................................... 1
   1.2 Die einzelnen Regulatorischen Organe ..................................................... 1
   1.3 Unabhängigkeit ......................................................................................... 1
   1.4 Ressourcen ............................................................................................... 2
   1.5 Budget ........................................................................................................ 2
   1.6 Einnahmen ............................................................................................... 2

2. DAS REGULATORY BOARD ............................................................................ 2
   2.1 Organisation des Regulatory Board .......................................................... 2
   2.2 Konsultationsrecht der FINMA ................................................................. 3
   2.3 Abberufung ............................................................................................... 3
   2.4 Aufgaben des Regulatory Board ................................................................ 3
   2.5 Informationsrecht ....................................................................................... 4
   2.6 Ausschüsse ............................................................................................... 4
   2.7 Ausschuss für Emittentenregulierung (Issuers Committee) .................. 4
   2.8 Aufgaben .................................................................................................... 4
   2.9 Ausschuss für Teilnehmerregulierung (Participants & Surveillance Committee) ........................................................................................................... 5
   2.10 Aufgaben .................................................................................................... 5

3. DER PRÄSIDENT DES REGULATORY BOARD ............................................ 5

4. DAS SEKRETARIAT DES REGULATORY BOARD ........................................... 5

5. DIE SANKTIONSKOMMISSION ...................................................................... 6
   5.1 Organisation der Sanktionskommission ..................................................... 6
   5.2 Aufgaben der Sanktionskommission ........................................................ 6

6. DIE UNABHÄNGIGE BESCHWERDEINSTANZ ............................................ 6

7. DAS SCHIEDSGERICHT ................................................................................... 6

8. SIX EXCHANGE REGULATION .................................................................... 7
   8.1 Aufgaben .................................................................................................... 7
   8.2 Wahl und Zusammensetzung der GL ......................................................... 8
   8.3 Aufgaben der GL ........................................................................................ 8
9. ZUSAMMENARBEIT SIX EXCHANGE REGULATION MIT DEN ÜBERWACHTEN BÖRSEN ................................................................. 8
   9.1 Teilnahmevercht ........................................................................................................................................................................... 8
   9.2 Informationspflicht ........................................................................................................................................................................ 9
   9.3 Informationsrecht .......................................................................................................................................................................... 9
   9.4 Zeichnungsberechtigungen für die überwachten Börsen ...................................................................................................... 9
   9.5 Entscheid des VRP der SIX Group AG ................................................................................................................................. 9

10. BERICHTERSTATTUNG DURCH SIX EXCHANGE REGULATION .......... 9
    10.1 Berichterstattung an den VR der SIX Group AG .............................................................................................................. 9
    10.2 Berichterstattung an den VRP der SIX Group AG ............................................................................................................... 9
    10.3 Berichterstattung gegenüber dem Regulatory Board ....................................................................................................... 9
    10.4 Ausserordentliches .................................................................................................................................................................. 10
    10.5 Information der Aufsichtsbehörde ....................................................................................................................................... 10

11. BÖRSENGESETZLICHE REVISION ............................................................................. 10

12. ZEICHNUNGSRECHT ......................................................................................................................... 10
    12.1 Regulatory Board ................................................................................................................................................................. 10
    12.2 Sanktionskommission .......................................................................................................................................................... 10
    12.3 Beschwerdeinstanz ........................................................................................................................................................... 10
    12.4 SIX Exchange Regulation ............................................................................................................................................. 10

13. SCHLUSSBESTIMMUNGEN ................................................................................................. 11
    13.1 Inkrafttreten ........................................................................................................................................................................... 11
    13.2 Aufhebung des Reglements der Überwachungsstelle ...................................................................................................... 11
    13.3 Reglement der Offenlegungsstelle ....................................................................................................................................... 11
    13.4 Kompetenzordnung der SIX Group AG und ihrer Gruppengesellschaften ......................................................................................... 11
    13.5 Abänderung ........................................................................................................................................................................ 11
Organisationsreglement der SIX Group AG hinsichtlich der Regulatorischen Organe für die Börsen der Gruppe
(Organisationsreglement Regulatorische Organe, OrgR)

Vom 17. April 2009

1. ALLGEMEINES

1.1 Inhalt des Organisationsreglements
Dieses Organisationsreglement regelt die folgenden Bereiche:
– die Aufgaben und die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates («VR») und des Verwaltungsratspräsidenten («VRP») der SIX Group AG in Zusammenhang mit den Regulatorischen Organen;
– die Konstituierung, Organisation und Aufgaben der Regulatorischen Organe und deren Stellung zur SIX Group AG und im Konzern.

1.2 Die einzelnen Regulatorischen Organe
Die Regulatorischen Organe sind:
– das Regulatory Board;
– die Sanktionskommission, die Beschwerdeinstanz und das Schiedsgericht;
– SIX Exchange Regulation.

1.3 Unabhängigkeit


2 Die Regulatorischen Organe unterstehen in regulatorischen Belangen keinen Weisungen der SIX Group AG, ihrer Tochtergesellschaften oder von Börsen, welche die Dienstleistungen der Regulatorischen Organe beanspruchen.
Die Regulatorischen Organe sind einander nach Massgabe dieses Reglements gleichgestellt. Eine Person kann gleichzeitig nur einem der Regulatorischen Organe und nur einem der judikativen Gremien (wie Beschwerdeinstanz, Sanktionskommission oder Schiedsgericht) angehören.

1.4 **Ressourcen**


1.5 **Budget**

1 Der VRP der SIX Group AG spricht das Budget für SIX Exchange Regulation. Das Budget hat SIX Exchange Regulation die Erfüllung ihrer Aufgabe zu erlauben. Die Geschäftsleitung von SIX Exchange Regulation erarbeitet dazu jeweils einen Budgetvorschlag zu Handen des VRP der SIX Group AG.

2 Der VRP der SIX Group AG legt die Grundsätze für die Vergütung der Tätigkeit der Mitglieder des Regulatory Board, der Beschwerdeinstanz, der Sanktionskommission und allfälliger Kommissionen und Sekretariate fest. Er legt zudem die Grundsätze für die Entschädigung von allfälligen Auslagen fest.

1.6 **Einnahmen**

1 Allfällige Einnahmen der Regulatorischen Organe stehen den Börsen der SIX Group zu.


2. **DAS REGULATORY BOARD**

2.1 **Organisation des Regulatory Board**


2.2 **Konsultationsrecht der FINMA**

Der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) kommt vor der Wahl der Mit- glieder des Regulatory Board ein Konsultationsrecht zu.

2.3 **Abberufung**


2.4 **Aufgaben des Regulatory Board**

Das Regulatory Board ist im Rahmen der börsengesetzlichen Selbstregulierungs- pflichten das oberste Rechtsetzungsgremium. Es setzt Recht für Emittenten, für Teilnehmer und für Händler. Der Erlass der Reglemente und deren Änderungen sind von der FINMA zu genehmigen.

Das Regulatory Board hat folgende Aufgaben:

a. es erlässt Regeln zur Organisation eines leistungsfähigen und transparenten Handels;

b. es regelt die Zulassung, die Pflichten und den Ausschluss von Teilnehmern und Händlern;

c. es regelt die Zulassung von Effekten (Kotierung), erlässt Vorschriften über die Handelbarkeit der Effekten und legt fest, welche Informationen für die Beurtei- lung der Eigenschaften der Effekten und der Qualität der Emittenten durch die Anleger nötig sind;

d. es erlässt Regeln zur Überwachung des Handels und der Emittenten;

e. es übt die fachliche Oberaufsicht über die Umsetzung und Durchsetzung der erlassenen Regeln durch SIX Exchange Regulation aus;

f. es kann sich eine Geschäftsordnung geben.
2.5 **Informationsrecht**


3. Der Präsident der Beschwerdeinstanz entscheidet abschliessend, wenn strittig ist, ob die Informationen zur Ausübung des Auftrags des Regulatory Board notwendig sind.

2.6 **Ausschüsse**

Das Regulatory Board bildet einen Ausschuss für Emittentenregulierung (Issuers Committee) und einen Ausschuss für Teilnehmerregulierung (Participants & Surveillance Committee).

2.7 **Ausschuss für Emittentenregulierung (Issuers Committee)**


2.8 **Aufgaben**

Der Ausschuss für Emittentenregulierung hat folgende Aufgaben:

a. er bereitet die vom Regulatory Board zu erlassenden Reglemente und Zusatzreglemente für Emittenten vor;

b. er kann Richtlinien erlassen oder die Kompetenz zum Erlass einzelner Richtlinien an SIX Exchange Regulation delegieren;

c. er kann zu den zu erlassenden Reglementen und Richtlinien Vernehmlassungen und Anhörungen durchführen;

d. er kann im Einzelfall auf Gesuch hin Ausnahmen von den Reglementen und Richtlinien gewähren;

e. er entscheidet über die Zulassung von Effekten (Kotierung);

f. er kann Aufgaben ganz oder teilweise an SIX Exchange Regulation delegieren.
2.9 Ausschuss für Teilnehmerregulierung (Participants & Surveillance Committee)


2.10 Aufgaben

Der Ausschuss für Teilnehmerregulierung hat folgende Aufgaben:

a. er bereitet die vom Regulatory Board zu erlassenden Allgemeinen Geschäftsbedingungen («AGB») für die Teilnehmer vor;

b. er kann Weisungen für Teilnehmer und Händler erlassen;

c. er kann zu den zu erlassenden AGB und Weisungen Vernehmlassungen und Anhörungen durchführen;

d. er kann Aufgaben ganz oder teilweise an SIX Exchange Regulation delegieren.

3. DER PRÄSIDENT DES REGULATORY BOARD

Der Präsident des Regulatory Board hat insbesondere folgende Aufgaben:

a. Leitung der Sitzungen des Regulatory Board;

b. fachliche Beratung der Geschäftsleitung von SIX Exchange Regulation;

c. Förderung der Selbstregulierung;

d. Vertretung des Regulatory Board nach aussen.

4. DAS SEKRETARIAT DES REGULATORY BOARD

5. DIE SANKTIONSKOMMISSION

5.1 Organisation der Sanktionskommission


Die Sanktionskommission hat im Rahmen der bestehenden Reglemente Regelungskompetenz.

5.2 Aufgaben der Sanktionskommission

Die Sanktionskommission verhängt nach dem in der Verfahrensordnung (VO) geregelten Verfahren Sanktionen gemäß den AGB sowie dem Kotierungsreglement samt Zusatzreglementen und deren Ausführungserlassen gegenüber den diesen Reglementen unterstellten, natürlichen und juristischen Personen.

6. DIE UNABHÄNGIGE BESCHWERDEINSTANZ

Die unabhängige Beschwerdeinstanz im Sinne von Art. 9 BEHG wird in einem besonderen vom VR der SIX Swiss Exchange AG zu erlassenden Reglement geregelt.

7. DAS SCHIEDSGERICHT

Präsident und Vizepräsident des Schiedsgerichts werden vom Schweizerischen Bundesgericht für eine Amtsdauer von vier Jahren bestimmt.

Jede Partei benennt nach der anwendbaren Schiedsordnung einen weiteren Schiedsrichter.

Für das Schiedsgericht kann vom Regulatory Board eine Schiedsordnung erlassen werden.
8. SIX EXCHANGE REGULATION

8.1 Aufgaben

1 Der Bereich SIX Exchange Regulation vollzieht die bundesrechtlich vorgegebenen Aufgaben, die vom Regulatory Board erlassenen Regeln und überwacht deren Einhaltung. Er verhängt Sanktionen, soweit ihm die Reglemente diese Kompetenz erteilen und stellt Sanktionsanträge. Der VRP der SIX Group AG, die Aufsichtsbehörde und gegebenenfalls die zuständigen Staatsanwaltschaften werden im Fall von vermuteten Gesetzesverletzungen oder sonstigen Missständen informiert.

2 Zu den Aufgaben von SIX Exchange Regulation gehören insbesondere:

a. die Marktüberwachung im Sinne des Gesetzes und allfällige Zusatzaufgaben gemäss Vereinbarung mit den jeweiligen Börsenbetreibern;

b. die Überprüfung von eingegangenen Hinweisen auf vermutete Ausnützungen der Kenntnis einer vertraulichen Tatsache, Kursmanipulation und andere Gesetzesverletzungen;

c. die Entgegennahme von Beschwerden von Teilnehmern und Dritten, falls sich diese gegen die GL einer von SIX Exchange Regulation überwachten Börse oder gegen Teilnehmer oder deren Händler richten;

d. die Durchführung der zur Beantwortung von Beschwerden notwendigen Untersuchungen;

e. das Vorschlagen von Massnahmen zur Beseitigung von Beschwerdegründen. Verweigert die GL einer von SIX Exchange Regulation überwachten Börse die Mitwirkung bei der Umsetzung der Massnahme, so stellt SIX Exchange Regulation dem zuständigen VR Antrag auf gehörige Mitwirkung der entsprechenden GL;

f. das Führen von regulatorischen Verfahren und Schiedsprozessen;

g. die Bearbeitung der eingehenden Kotierungs- und Zulassungsgesuche;

h. die Überwachung der Einhaltung der vom Regulatory Board erlassenen Regeln und die Vornahme der dazu notwendigen Vorabklärungen und Untersuchungen;

i. die geeignete Information von Teilnehmern, Händlern und Emittenten und ihrer Vertreter hinsichtlich Fragen der Regulierung und der zugehörigen Praxis;

j. die Anordnung und die Regelung des Verfahrens zur Anordnung von kurzfristigen Suspendierungen des Handels, welche nicht als Sanktion erfolgen (Handelseinstellung);

k. die Bestellung der bundesrechtlich den Börsen vorgeschriebenen Offenlegungsstelle und der Fachkommission sowie der Erlass des Reglements der Offenlegungsstelle;

l. das Verfolgen der nationalen und internationalen Entwicklungen im Bereich der Regulierung;
m. die Pflege von Kontakten zu in- und ausländischen Regulatoren;
n. die Darstellung der regulatorischen Tätigkeit in der Öffentlichkeit.

8.2 Wahl und Zusammensetzung der GL


8.3 Aufgaben der GL


3 Die GL von SIX Exchange Regulation ist Anlaufstelle für Teilnehmer und Dritte, falls diese Beschwerden gegen die Geschäftsleitungen von Börsen der SIX Group sowie gegen Teilnehmer oder deren Händler vorbringen. Sie führt die notwendigen Untersuchungen zur Beantwortung der Beschwerden durch. Sie orientiert den VRP der SIX Group AG, die Aufsichtsbehörde und gegebenenfalls die zuständigen Staatsanwaltschaften im Falle von vermuteten Gesetzesverletzungen oder sonstigen Missständen.

9. ZUSAMMENARBEIT SIX EXCHANGE REGULATION MIT DEN ÜBERWACHTEN BÖRSEN

9.1 Teilnahmerecht

Der Vorsitzende von SIX Exchange Regulation ist ständiger Gast in der GL (heute Management Committee [MC]) der Konzerneinheit, welche die Börse betreibt (heute Division Cash Market der SIX Swiss Exchange AG) und darf den Sitzungen der geschäftsführenden Organe der übrigen regulierten Börsen der SIX Group als Gast ohne Stimmrecht ebenfalls bewohnen. Er kann als Stellvertreter ein anderes Mitglied der GL entsenden.
9.2 Informationspflicht


9.3 Informationsrecht


9.4 Zeichnungsberechtigungen für die überwachten Börsen

Die GL und Mitarbeiter der SIX Exchange Regulation benötigen in genügender Anzahl die Zeichnungsberechtigungen für die überwachten Börsen.

9.5 Entscheid des VRP der SIX Group AG

Im Streitfall entscheidet der VRP der SIX Group AG auf Antrag des abgewiesenen Gesuchstellers über Streitigkeiten hinsichtlich der in Kapitel 9 genannten Rechte und Pflichten.

10. BERICHTERSTATTUNG DURCH SIX EXCHANGE REGULATION

10.1 Berichterstattung an den VR der SIX Group AG

Der VR der SIX Group AG erhält von SIX Exchange Regulation einen Jahresbericht.

10.2 Berichterstattung an den VRP der SIX Group AG


2 Der Vorsitzende der GL von SIX Exchange Regulation steht darüber hinaus dem VRP der SIX Group AG jederzeit zur Berichterstattung zur Verfügung.

10.3 Berichterstattung gegenüber dem Regulatory Board

10.4 **Ausserordentliches**

Ausserordentliche Vorfälle von grosser Tragweite sind dem VRP der SIX Group AG und den Präsidenten der Regulatorischen Organe unverzüglich zur Kenntnis zu bringen.

10.5 **Information der Aufsichtsbehörde**

SIX Exchange Regulation informiert regelmässig die Aufsichtsbehörde über die laufenden Tätigkeiten. Ausserordentliche Vorfälle von grosser Tragweite werden der Aufsichtsbehörde unverzüglich zur Kenntnis gebracht.

11. **BÖRSENGESETZLICHE REVISION**

Die regulatorische Tätigkeit von SIX Exchange Regulation untersteht von Bundesrechts wegen der börsengesetzlichen Revision der überwachten Börsen.

12. **ZEICHNUNGSRECHT**

12.1 **Regulatory Board**


12.2 **Sanktionskommission**

Präsident, Vizepräsident oder der Sekretär der Sanktionskommission zeichnen kollektiv zu zweien die Entscheide der Sanktionskommission.

12.3 **Beschwerdeinstanz**

Der Präsident und ein Mitglied der Beschwerdeinstanz zeichnen kollektiv zu zweien die Entscheide der Beschwerdeinstanz.

12.4 **SIX Exchange Regulation**

13. SCHLUSSBESTIMMUNGEN

13.1 Inkrafttreten


2 Dieses Organisationsreglement tritt am 29. April 2009 in Kraft.

13.2 Aufhebung des Reglements der Überwachungsstelle


13.3 Reglement der Offenlegungsstelle


13.4 Kompetenzordnung der SIX Group AG und ihrer Gruppengesellschaften

Die Bestimmungen dieses Organisationsreglements gehen allenfalls widersprechenden Bestimmungen der Kompetenzordnung der SIX Group AG und ihrer Gruppengesellschaften gemäss Anhang zum Organisationsreglement der SIX Group AG vor.

13.5 Abänderung

Dieses Organisationsreglement kann jederzeit durch Mehrheitsbeschluss (bei Einhaltung des Quorums gemäss Ziff. 11.7 und 11.8 des Organisationsreglements der SIX Group AG) abgeändert werden.
Zulassung von Effekten