



## Branchentalk «Tourismus»

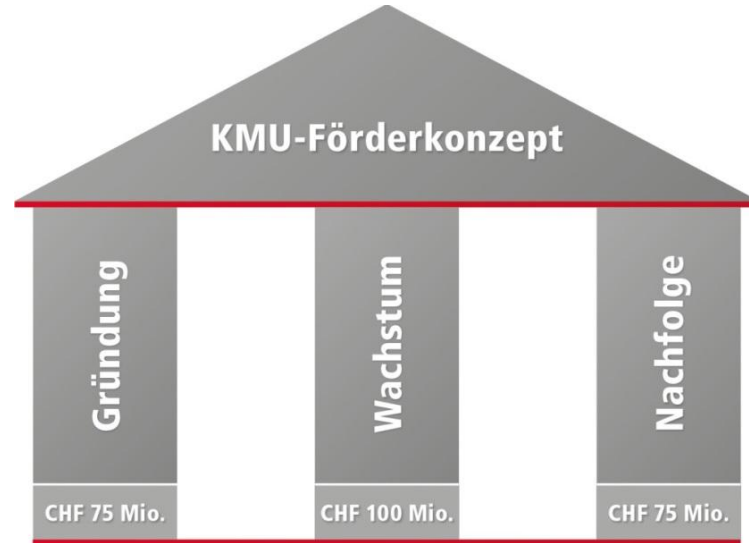
Reto C. Padrutt

Bern, 4. November 2015



# Förderung von KMU und Neuunternehmen

---



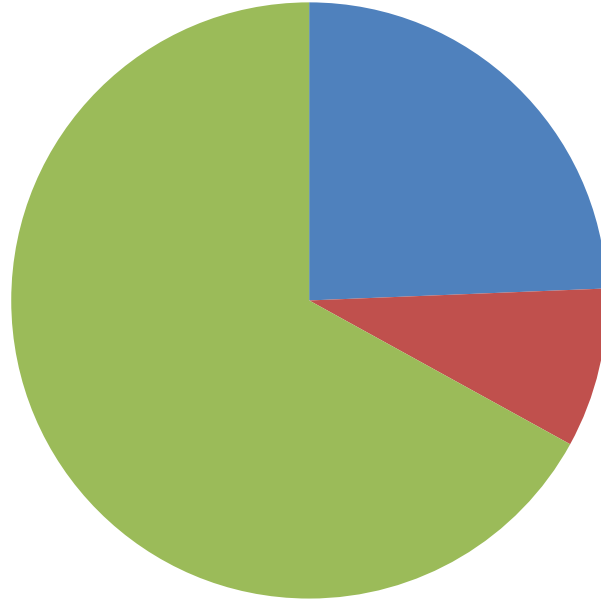
- 95% der Kreditentscheide vor Ort
- Förderkonzept KMU und Neuunternehmen mit drei Säulen: Gründung, Wachstum und Nachfolge
- Einziges Devisen- und Wertschriftenhandelszentrum im Mittelland
- OTC-X: Handelsplattform für KMU-Aktien
- Handelsmöglichkeit für KMU-Anleihen

# Besonderheiten des OTC-Handels

---

- Keine regulatorischen Bestimmungen auf Gesetzesebene für Emittenten, lediglich Führung der Jahresrechnung nach Mindeststandard des Obligationenrechts (OR)
- Stark fragmentierter Markt (Betriebsgrösse / Segmente)
- Bilaterale Handelsdienstleistungen verschiedener Banken
- Keine Listing-Gebühr

# Tourismus: Unternehmen an der OTC-X



■ Bergbahnen ■ Tourismus ■ Sonstige

- Traditionelles OTC-Segment
- 33% der gelisteten Unternehmen sind im Tourismus-Sektor tätig (103 von 312)
- Viele Unternehmen mit tiefer Marktkapitalisierung
  - Durchschnittliche Marktkapitalisierung des Segments: 13,86 Mio.
  - Durchschnittliche Marktkapitalisierung an der OTC-X : 76,53 Mio.



**B E K B**

**B C B E**



# Eigenheiten OTC-X / SIX Swiss Exchange

---

## OTC-X

- Fokus auf KMUs
- BVV2 seit 1.1.2015: Nicht-kotierte Schweizeraktien  
→ alternative Anlage
- Fremdkapitalbeschaffung eher über Bankkredite
- Research / Berichterstattung über schweizeraktien.net

## SIX

- Fokus auf grössere Unternehmen bis Weltkonzerne
- BVV2: Schweizer Aktien
- Fremdkapitalbeschaffung über Banken und Kapitalmarkt
- Research durch Finanzinstitute

# Funktion der BEKB | BCBE OTC-X Plattform

---

- Schaffung von Transparenz bezüglich Volumen und Preisbildung
- Schaffung von Liquidität und Attraktivität
- Zusammenarbeit u.a. mit schweizeraktien.net / Zern & Partner GmbH

HOME   SUCHE   SITEMAP



NEWS   MARKT   UNTERNEHMEN   INVESTOREN   ÜBER OTC-X

Partnerschaften

## ZERN & PARTNER

Die Zern & Partner GmbH begleitet Projekte im Bereich der Kommunikation und Medien. Unsere Schwerpunkte liegen auf Schweizer Aktien, Private Equity und Immobilien. Im Fokus stehen dabei die Verbindung von digitalen Medien, gedruckten Publikationen und Veranstaltungen - kurz: das vernetzte Kommunizieren.  
 Website

## 2. Abschnitt: Organisierte Handelssysteme

### Art. 42 Begriff

Als organisiertes Handelssystem gilt eine Einrichtung zum:

- a. multilateralen Handel von Effekten oder anderen Finanzinstrumenten, die den Austausch von Angeboten sowie den Vertragsabschluss nach diskretionären Regeln bezweckt;
- b. multilateralen Handel von Finanzinstrumenten, die keine Effekten sind, die den Austausch von Angeboten sowie den Vertragsabschluss nach nichtdiskretionären Regeln bezweckt;
- c. bilateralen Handel von Effekten oder anderen Finanzinstrumenten, die den Austausch von Angeboten bezweckt.



# FinfraG

---

## Art. 46 Handelstransparenz

<sup>1</sup> Wer ein organisiertes Handelssystem betreibt, veröffentlicht Informationen zu den am Handelssystem getätigten Abschlüssen, namentlich den Preis, das Volumen und den Zeitpunkt der Abschlüsse.

<sup>2</sup> Der Bundesrat regelt unter Berücksichtigung anerkannter internationaler Standards und der ausländischen Rechtsentwicklung Ausnahmen von dieser Veröffentlichungspflicht, insbesondere im Zusammenhang mit Geschäften, die ein grosses Volumen aufweisen, oder die von der SNB getätigt werden.

<sup>3</sup> Er kann in Übereinstimmung mit anerkannten internationalen Standards die Ausdehnung der Veröffentlichungspflicht auf die Vorhandelstransparenz vorsehen.



# GAFI: Unternehmen unter Druck

---

## Hintergrund

- **Entstehung:** Ende 2014 Parlamentsbeschluss für schärfere Regeln gegen die Geldwäscherei auf Empfehlungen der «*groupe d'action financière*» (GAFI) der OECD
- **Ziel:** Erhöhung der Transparenz bei juristischen Personen, Geldwäschereibekämpfung → KMU und multinationale Unternehmen im gleichen Topf → GAFI schießt aus unserer Sicht über das Ziel hinaus
- **Im Visier:** Vor allem Aktiengesellschaften mit Inhaberaktien und / oder Partizipationsscheinen (PS), aber auch GmbH und Genossenschaften



# GAFI: Unternehmen unter Druck

---

## Handlungsoptionen für Unternehmen mit Inhaberaktien / PS

- Organisation eines Aktionärsverzeichnisses / eines Verzeichnisses von Partizipationsscheininhabern mit den damit verbundenen Unsicherheiten
- Kotierung der Inhaberaktien/-PS an einer Börse (SIX oder BX)
- Umwandlung der Inhaberaktien bzw. der Inhaber-PS in Namenaktien
- Entmaterialisierung der Inhaberaktien und künftige Führung als Bucheffekten → Depotzwang der Aktionäre



## Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

---



Reto C. Padrutt

Leiter Handel und Kapitalmarktfinanzierungen BEKB|BCBE

Tel. 031 666 10 50



Beat Flückiger

Leiter Kapitalmarktfinanzierungen BEKB|BCBE

Tel. 031 666 10 31



Rolf Bigler

Leiter OTC-X BEKB|BCBE

Tel. 031 666 63 31