

Thomas Jutzi

Unternehmenspublizität

**Grundlinien einer rechtlichen Dogmatik zur
Offenlegung von unternehmensbezogenen
Informationen**



Stämpfli Verlag

In den letzten drei Jahrzehnten hat die Anzahl der Unternehmenspublizitätspflichten kontinuierlich zugenommen. Allerdings sind diese Publizitätspflichten oft sehr detailorientiert und kaum aufeinander abgestimmt. Anstelle einer einheitlichen Ordnung ergibt sich heute das Bild eines «Flickwerks», das im Verlauf der Jahre durch neue Regeln gewachsen ist und immer noch erweitert wird.

Diese Habilitationsschrift untersucht rechtsvergleichend (Schweiz, EU und USA) und interdisziplinär die Erscheinungsarten der Unternehmenspublizität und setzt diese systematisch zueinander in Bezug. Zudem werden die Funktionspluralität der Unternehmenspublizität, die Interessenten der relevanten Information sowie die Arten der Unternehmenspublizität auf dem Kapitalmarkt und ausserhalb dessen aufgezeigt. Nicht nur werden die dynamischen Entwicklungen und die Internationalisierungstendenzen berücksichtigt, sondern auch die aus der rechtsvergleichenden Untersuchung gewonnenen Erkenntnisse im Hinblick auf die jeweiligen rechtlichen Rahmenbedingungen analysiert und schliesslich die gemeinsamen konzeptionellen Grundlagen und Elemente der Unternehmenspublizität herausgearbeitet.

Dieses Werk richtet sich gleichermassen an die Praxis, Lehre und Wissenschaft und bildet für Behörden, Gerichte, Anwälte und Akademiker eine umfassende Quelle der Unternehmenspublizität.

Thomas Jutzi

Prof. Dr. iur., Rechtsanwalt, LL.M.

Ordinarius für Wirtschaftsrecht an der Universität Bern

Unternehmenspublizität

**Grundlinien einer rechtlichen Dogmatik
zur Offenlegung von unternehmensbezogenen
Informationen**



Stämpfli Verlag

Dieses Buch ist urheberrechtlich geschützt. Jede Form der Weitergabe an Dritte (entgeltlich oder unentgeltlich) ist untersagt. Die Datei enthält ein verstecktes Wasserzeichen, in dem die Daten des Downloads hinterlegt sind.

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Alle Rechte vorbehalten, insbesondere das Recht der Vervielfältigung, der Verbreitung und der Übersetzung. Das Werk oder Teile davon dürfen ausser in den gesetzlich vorgesehenen Fällen ohne schriftliche Genehmigung des Verlags weder in irgendeiner Form reproduziert (z.B. fotokopiert) noch elektronisch gespeichert, verarbeitet, vervielfältigt oder verbreitet werden.

© Stämpfli Verlag AG Bern · 2017
www.staempfliverlag.com

E-Book ISBN 978-3-7272-1952-8

Print ISBN 978-3-7272-0679-5

Über unsere Online-Buchhandlung www.staempflishop.com
ist zudem folgende Ausgabe erhältlich:

Judocu ISBN 978-3-0354-1450-9



Unternehmenspublizität

Grundlinien einer rechtlichen Dogmatik zur
Offenlegung von unternehmensbezogenen
Informationen

Schriftliche Habilitationsleistung

Rechtswissenschaftliche Fakultät
der Universität Bern

Vorgelegt von:

Thomas Christoph Jutzi
von Niederhünigen (BE)

*In dankbarer Erinnerung an
Gilda Jutzi-Barlupo
(1953–2016)*

Inhaltsübersicht

Inhaltsübersicht	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Quellenverzeichnis	XLI
A. Literatur	XLI
B. Materialien und Regularien	CXIX
I. Einführung und Abgrenzung des Untersuchungsbereichs....	1
A. Gegenstand der Untersuchung	1
B. Rechtsvergleichende Perspektive	5
C. Stand der Forschung	9
D. Ziel der Untersuchung	12
II. Grundlagen.....	15
A. Begriffs- und Funktionsbestimmung	15
B. Unternehmenspublizität aus ökonomischer Sicht und die Reflexwirkungen auf das Recht.....	68
III. Klassifizierung der Unternehmenspublizität.....	107
A. Klassifizierungsmerkmale	107
B. Registerrechtliche Unternehmenspublizität.....	131
C. Gesellschaftsrechtliche Publizität.....	161
D. Kapitalmarktrechtliche Publizität	254
IV. Entwicklung der Unternehmenspublizität.....	413
A. 13.–17. Jahrhundert: Registerpublizität als erster Ansatz einer Unternehmenspublizität.....	415
B. 18.–19. Jahrhundert: Entwicklung der (gesellschaftsrechtlichen) Unternehmenspublizität	422
C. 20. Jahrhundert: Siegeszug der Offenlegungsphilosophie....	444
D. 21. Jahrhundert: Ausbau der Unternehmenspublizität und Konvergenzbestrebungen	485
E. Entwicklungstendenzen	566
V. System und systembildende Elemente der Unternehmenspublizität	581
A. Systembegriff und Unternehmenspublizität	582
B. Unterschiede, Gemeinsamkeiten und Interdependenzen der einzelnen Unternehmenspublizitätsarten	589
C. Systembildende Elemente der Unternehmenspublizität	611
D. Fazit	680
VI. Schlussbetrachtungen	685

VII

A. Konvergenzen und Divergenzen der Unternehmenspublizitätsnormen	685
B. Dogmatische Ansätze der Unternehmenspublizität	686
C. Offene Fragen	691
Sachregister	699

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Quellenverzeichnis	XLI
A. Literatur	XLI
B. Materialien und Regularien	CXIX
1. Schweiz	CXIX
1.1 Anhörungs-, Erläuterungs- und sonstige Berichte	CXIX
1.2 Botschaften	CXX
1.3 Regularien der EBK/FINMA	CXXII
1.3.1 Rundschreiben	CXXII
1.3.2 Berichte und Positionspapiere	CXXIII
1.3.3 Jahresberichte	CXXIV
1.3.4 Bulletins	CXXIV
1.4 Regularien der SWX/SIX Swiss Exchange...	CXXIV
1.4.1 Kommentare, Reglemente und Richtlinien	CXXV
1.4.2 Mitteilungen und Rundschreiben	CXXV
1.5 Regularien der BX Berne eXchange	CXXVI
2. EG/EU und einzelne europäische Staaten	CXXVI
2.1 EG/EU-Richtlinien und Verordnungen	CXXVI
2.2 Weitere Regularien und Materialien	CXXXV
3. USA	CXXXVIII
4. International	CXL
4.1 IOSCO	CXL
4.2 OECD	CXL
4.3 Bank for International Settlements	CXL
4.4 FSB (FSF)	CXLI
4.5 GRI	CXLI
4.6 IIRC	CXLI
4.7 IASB/FASB	CXLII
I. Einführung und Abgrenzung des Untersuchungsbereichs.....	1
A. Gegenstand der Untersuchung	1
B. Rechtsvergleichende Perspektive	5
C. Stand der Forschung	9
D. Ziel der Untersuchung	12

II. Grundlagen.....	15
A. Begriffs- und Funktionsbestimmung.....	15
1. Unternehmen als dynamische Erscheinung des Wirtschaftsrechts.....	16
2. Publizität als Kernelement der Rechtsordnung	21
2.1 Begriffsbestimmung	21
2.1.1 Publizität als Kunstbegriff der Wissenschaft.....	21
2.1.2 Publizität, Information und Transparenz ..	23
2.1.3 Publizität als Zustand, Tätigkeit und Eigenschaft	27
2.2 Verbreitung im schweizerischen Recht.....	29
2.2.1 Publizität im Privat- und sonstigen Wirtschaftsrecht.....	29
2.2.1.1 Sachenrechtliches Publizitätsprinzip	29
2.2.1.2 Publizität im Namens-, Firmen- und Vertretungsrecht	34
2.2.1.3 Publizität im Immaterialgüter- und Kartellrecht	38
2.2.2 Publizität im öffentlichen Recht.....	40
2.2.2.1 Verfassungsrecht als Grundlage der staatlichen Publizität	40
2.2.2.2 Publizität behördlichen Handelns.....	42
2.2.2.3 Publizität von Erlassen	45
2.2.2.4 Publizität in Sondermaterien	47
2.2.3 Publizität im Strafrecht und Strafprozessrecht	49
2.2.3.1 «Nullum crimen nulla poena sine lege certa» als Publizitätsmaxime	49
2.2.3.2 Öffentlichkeitsprinzip im Strafprozess	50
2.2.3.3 Orientierung der Öffentlichkeit im Strafverfahren.....	53
2.3 Fazit.....	54
3. Rechtsstruktur der Unternehmenspublizität	54
3.1 Begriffliches.....	54
3.2 Abgrenzungen	58
3.2.1 Unternehmenskommunikation, unternehmensinterne Informationen und Unternehmenspublizität.....	58

3.2.2	Unternehmenspublizität und «Information Governance».....	61
3.2.3	Unternehmenspublizität und Public Relations.....	64
3.3	Adressaten	65
3.3.1	Adressaten auf dem Kapitalmarkt	65
3.3.2	Adressaten ausserhalb des Kapitalmarkts.	66
3.4	Fazit.....	68
B.	Unternehmenspublizität aus ökonomischer Sicht und die Reflexwirkungen auf das Recht.....	68
1.	Berücksichtigung ökonomischer Erkenntnisse im Recht.	70
2.	Funktionen der Publizität auf dem (Kapital-)Markt.....	72
2.1	Informationelle Ungleichgewichte	72
2.1.1	Ex ante: Informationsproblem.....	74
2.1.2	Ex post: Agency-Problem.....	75
2.2	Publizität als Lösung?	76
2.2.1	Anleger-, Gläubigerschutz und Schutz der Öffentlichkeit durch Publizität	77
2.2.2	Kapitalmarktschutz durch Publizität	80
3.	Publizitätspflichten in der ökonomischen Analyse	82
3.1	Notwendigkeit einer Pflichtpublizität	84
3.1.1	Bild des Anlegers	85
3.1.2	Effizienzmarkthypothese	86
3.1.2.1	Schwache Markteffizienz	88
3.1.2.2	Halbstarke Markteffizienz	88
3.1.2.3	Starke Markteffizienz	89
3.1.2.4	Empirische Untersuchungen zur Markteffizienz	89
3.1.2.5	Auswirkungen der Effizienzmarkthypothese auf die Publizitätspflicht.....	90
3.1.3	Theoretische und empirische Untersuchungen zur Pflichtpublizität	91
3.1.4	Fazit: Notwendigkeit einer Pflichtpublizität	92
3.2	Besonderheiten	92
3.2.1	Untersuchungen zur Reichweite der Pflichtpublizität	92
3.2.2	Pflichtpublizität bei nicht börsenkotierten Unternehmen	93
3.2.3	Freiwillige Publizität als Forschungsfeld	93
3.2.3.1	Unraveling-Prinzip	93

3.2.3.2	Umfang der freiwilligen Publizität.....	94
3.2.3.3	Fazit zur freiwilligen Publizität.....	95
4.	Unternehmensbezogene Aspekte der Publizität.....	95
4.1	Publizität und Kapitalkosten	96
4.1.1	Messung von Publizität und Kapitalkosten.....	97
4.1.2	Eigen- und Fremdkapitalkosten.....	97
4.1.3	Studien zu Eigenkapitalkosten	98
4.1.4	Studien zu Fremdkapitalkosten	99
4.2	Publizität und Unternehmenswert	99
5.	Alternative Ansätze zum Konzept der Unternehmenspublizität	100
5.1	Kritik am Bild des rationalen Anlegers.....	101
5.2	«Information Overload» als Teil der begrenzten Rationalität	102
5.3	Unternehmenspublizität unter Behavioral Finance	103
6.	Fazit	104
III.	Klassifizierung der Unternehmenspublizität.....	107
A.	Klassifizierungsmerkmale	107
1.	Einleitung.....	107
2.	Erste Hauptunterscheidung: Abgrenzung nach dem Verpflichtungsgrad.....	110
2.1	Unterscheidungskriterien	110
2.2	Pflichtpublizität	112
2.3	Freiwillige Publizität	114
2.3.1	Kategorisierungsmerkmale.....	114
2.3.2	Instrumente der (betriebswirtschaftlichen) freiwilligen Publizität.....	115
2.3.2.1	Investor Relations.....	115
2.3.2.2	Ratings.....	116
2.3.2.3	Value Reporting	118
2.3.3	Grenzen und rechtliche Rahmenbedingungen der freiwilligen Publizität	119
2.3.3.1	Kommunikationsverbote	120
2.3.3.2	Überblick über die Kommunikations-schranken	121
3.	Zweite Hauptunterscheidung: Abgrenzung nach dem rechtlichen Anknüpfungspunkt.....	124
B.	Registerrechtliche Unternehmenspublizität.....	131
1.	Einleitung.....	131

XII

2.	Publizität des Handelsregisters im Allgemeinen.....	133
2.1	Funktionen.....	133
2.2	Inhalt der handelsregisterrechtlichen Publizität	137
2.2.1	Durch das Handelsregister selbst getragene Publizität	139
2.2.2	Durch die Handelsregisterakten getragene Publizität	141
2.3	Sicherstellung der Qualität der Information	143
2.3.1	Verlässlichkeit der Information	143
2.3.2	Zentralisierung und Standardisierung der Information	144
2.4	Rechtsvergleichende Betrachtungen	145
2.4.1	Handelsregisterrechtliche Publizität in der EU	145
2.4.2	Fehlende handelsregisterrechtliche Publizität in den USA	147
2.5	Fazit.....	148
3.	Publizität der Firma im Besonderen.....	149
3.1	Funktion der Publizität der Firma	149
3.2	Revision des Firmenrechts	150
3.3	Perspektive des Publikums	152
3.4	Perspektive des Firmeninhabers	152
3.5	Qualität der durch die Firma wiedergegebenen Informationen	153
3.5.1	Freiwillige vs. zwingende Elemente.....	153
3.5.2	Prüfung durch den Handelsregisterführer.	154
3.6	Rechtsvergleichende Betrachtungen	155
3.6.1	Firmenrechtliche Publizität in der EU	155
3.6.2	Firmenrechtliche Publizität in den USA...	155
3.7	Fazit.....	156
4.	Exkurs: Eintragung von Unternehmen in Sonderregister.	157
5.	Fazit	159
C.	Gesellschaftsrechtliche Publizität.....	161
1.	Gesellschaftsrechtliche Rechnungslegungspublizität	161
1.1	Funktionen der Rechnungslegung	164
1.2	Rechnungslegung als Mittel der Unternehmenspublizität in der Schweiz?	169
1.3	Rechtsvergleichende Betrachtungen	173
1.3.1	Rechnungslegungspublizität in der EU	173
1.3.2	Rechnungslegungspublizität in den USA .	175
1.4	Fazit.....	176
2.	Umstrukturierungspublizität	178
2.1	Schutzfunktionen des Umstrukturierungsrechts....	178

2.2	Transparenz- und Publizitätsvorschriften im Einzelnen.....	180
2.2.1	Transparenz auf Ebene der Gesellschafter	180
2.2.2	Transparenz auf Ebene der Gesellschaftsgläubiger und die damit verbundene Publizität.....	181
2.2.3	Publizität für Aussenstehende	182
2.3	Rechtsvergleichende Betrachtungen	183
2.3.1	Umstrukturierungspublizität in der EU	183
2.3.1.1	Rechtlicher Rahmen	183
2.3.1.2	Offenlegung und Publizität von Fusionen und Spaltungen	184
2.3.1.3	Fazit.....	186
2.3.2	Umstrukturierungspublizität in den USA .	186
2.4	Fazit.....	187
3.	Gesellschaftsrechtliche Prospektpublizität.....	187
3.1	Prospektbegriff und Rechtsnatur	187
3.2	Funktionen der Prospektpublizität.....	190
3.3	Prospektpublizität nach Art. 652a OR im Einzelnen.....	192
3.3.1	Begriff der Öffentlichkeit.....	192
3.3.2	Inhalt des Prospekts.....	194
3.3.3	Qualität der Information	195
3.3.4	Zwischenfazit	196
3.4	Rechtsvergleichende Betrachtungen	197
3.4.1	Prospektpublizität in der EU	197
3.4.1.1	Prospektpublizität gemäss Prospekt-Richtlinie.....	197
3.4.1.2	Auswirkungen auf die Schweiz .	200
3.4.2	Prospektpublizität in den USA	202
3.5	Fazit.....	204
4.	Freiwillige gesellschaftsrechtliche Unternehmenspublizität	205
4.1	Corporate Social Responsibility Reporting.....	206
4.1.1	Corporate Social Responsibility: der Hintergrund	206
4.1.2	Ökonomische, soziale und ökologische Aspekte der CSR	209
4.1.3	Publizitätsmodalitäten der CSR.....	210
4.1.4	Standardisierungstendenzen im CSR Reporting.....	211
4.1.5	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	214
4.1.5.1	CSR-Reporting in der EU.....	214

4.1.5.2	CSR-Reporting in den USA	218
4.1.6	Fazit	219
4.2	Publizität im Rahmen der Corporate Governance	220
4.2.1	Regelwerke	220
4.2.2	Publizität	223
4.2.3	Rechtsvergleichende Betrachtungen	224
4.2.3.1	Corporate Governance Publizität in der EU	224
4.2.3.2	Corporate Governance Publizität in den USA	225
4.2.4	Fazit	226
5.	Weitere Arten der Unternehmenspublizität mit gesellschaftsrechtlichen Elementen	227
5.1	Publizität des Konzerns	228
5.1.1	Konzernbegriff	228
5.1.2	Erkennbarkeit des Konzerns und der Konzernverhältnisse	230
5.1.2.1	Aufgrund des Handelsregistereintrags	230
5.1.2.2	Aufgrund des Statuts als Publikumsgesellschaft	232
5.1.3	Konzernrechnung als Element der Unternehmenspublizität?	234
5.1.4.	Rechtsvergleichende Betrachtungen	236
5.1.4.1	Konzernpublizität in der EU	236
5.1.4.2	Konzernpublizität in den USA ..	237
5.1.5	Fazit	239
5.2	Der Schuldenruf als Element der Unternehmenspublizität	239
5.2.1	Begriff und (Publizitäts-)Funktionen	239
5.2.2	Rechtsvergleichende Betrachtungen	242
5.2.2.1	Schuldenrufe in der EU	242
5.2.2.2	Schuldenrufe in den USA	243
5.2.3	Fazit	244
6.	Branchenspezifischer Exkurs: Publizität im Rohstoffhandel	244
6.1	Ausgangssituation und Problemstellung	245
6.2	Geplante Änderungen	247
6.3	Rechtsvergleichende Betrachtungen	249
6.3.1	Publizität im Rohstoffhandel in der EU ...	249
6.3.2	Publizität im Rohstoffhandel in den USA	249
6.4	Zusammenfassung	251
7.	Fazit	252

D. Kapitalmarktrechtliche Publizität	254
1. Einleitung	254
1.1 Kapitalmarkt vs. Finanzmarkt	254
1.2 Arten der kapitalmarktrechtlichen Unternehmenspublizität	255
2. Kapitalmarktrechtliche Regelpublizität	257
2.1 Rechnungslegungspublizität.....	257
2.1.1 Zielsetzung und Bewertungsproblematik .	257
2.1.2 Kapitalmarktrechtliche Publizität der Rechnungslegung	259
2.1.2.1 Offenlegung.....	259
2.1.2.2 Inhaltliche Aspekte.....	261
2.1.2.3 Durchsetzung.....	266
2.1.3 Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	270
2.1.3.1 Rechnungslegungspublizität in der EU	270
2.1.3.2 Rechnungslegungspublizität in den USA	277
2.1.4 Überblick über die bankenrechtliche Rechnungslegungs- und Regelpublizität in der Schweiz	282
2.1.4.1 Offenlegung.....	283
2.1.4.2 Inhalt.....	284
2.1.4.3 Durchsetzung.....	289
2.1.5 Fazit.....	290
2.2 Offenlegung von Vergütungen	293
2.2.1 Allgemeines.....	293
2.2.2 Offenlegung.....	295
2.2.3 Inhalt.....	296
2.2.3.1 Vergütungsverordnung.....	296
2.2.3.2 Börsenrechtliche Offenlegung von Vergütungen	298
2.2.3.3 Geplante Revisionen.....	299
2.2.3.4 Sonderregeln für Finanzinstitute	300
2.2.4 Durchsetzung.....	302
2.2.5 Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	304
2.2.5.1 EU	304
2.2.5.2 USA	307
2.2.6 Fazit.....	308
2.3 Offenlegung von Schlüsselinformationen zur Corporate Governance.....	310
2.3.1 Allgemeines.....	310
2.3.2 Offenlegung.....	311

2.3.3	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	314
2.3.3.1	EU	314
2.3.3.2	USA.....	316
2.3.4	Fazit.....	317
2.4	Periodische Offenlegung von Beteiligungen.....	318
2.4.1	Allgemeines.....	318
2.4.2	Offenlegung.....	319
2.4.3	Inhalt.....	320
2.4.4	Durchsetzung.....	322
2.4.5	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	322
2.4.5.1	EU	322
2.4.5.2	USA.....	323
2.4.6	Fazit.....	324
3.	Kapitalmarktrechtliche Sonderpublizität.....	325
3.1	Prospektpflicht	325
3.1.1	Allgemeines.....	325
3.1.2	Kotierungsprospekt	327
3.1.2.1	Inhalt.....	327
3.1.2.2	Aktualisierungspflicht	329
3.1.2.3	Veröffentlichungen.....	329
3.1.2.4	Durchsetzung.....	330
3.1.3	Prospektpflicht nach Kollektivanlagenrecht	332
3.1.4	Prospektpflicht de lege ferenda	336
3.1.4.1	Einheitliche Prospektpflicht	336
3.1.4.2	Basisinformationsblatt.....	338
3.1.5	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	339
3.1.5.1	EU	339
3.1.5.2	USA.....	342
3.1.6	Fazit.....	346
3.2	Kapitalmarktrechtliche Pflicht zur Offenlegung von Beteiligungen	348
3.2.1	Allgemeines.....	348
3.2.2	Offenlegung.....	349
3.2.3	Inhalt.....	350
3.2.4	Durchsetzung.....	352
3.2.5	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	353
3.2.5.1	EU	353
3.2.5.2	USA.....	355
3.2.6	Fazit.....	359
3.3	Offenlegungspflicht bei öffentlichen Übernahmeangeboten.....	361
3.3.1	Publizitätspflicht des Anbieters.....	361

3.3.1.1	Öffentliche Angebote	361
3.3.1.2	Verschärfte Publizitätspflichten während der Angebotsfrist	365
3.3.1.3	Zwischen- und Endergebnis des Übernahmeangebots	366
3.3.2	Publizitätspflicht der Zielgesellschaft	367
3.3.2.1	Bericht des Verwaltungsrats.....	367
3.3.2.2	Verschärfte Publizitätspflichten während der Angebotsfrist	370
3.3.3	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	371
3.3.3.1	EU	371
3.3.3.2	USA	373
3.3.4	Fazit	376
3.4	Ad-hoc-Publizität	377
3.4.1	Allgemeines.....	377
3.4.2	Offenlegung.....	378
3.4.2.1	SIX Swiss Exchange	378
3.4.2.2	BX Berne Exchange	381
3.4.3	Inhalt.....	382
3.4.4	Durchsetzung.....	386
3.4.5	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	386
3.4.5.1	EU	386
3.4.5.2	USA	391
3.4.6	Fazit.....	393
3.5	Offenlegung von Management-Transaktionen.....	395
3.5.1	Allgemeines.....	395
3.5.2	Offenlegung.....	397
3.5.3	Inhalt.....	398
3.5.4	Durchsetzung.....	400
3.5.5	Rechtsvergleichende Betrachtungen.....	401
3.5.5.1	EU	401
3.5.5.2	USA	403
3.5.6	Fazit.....	404
4.	Freiwillige Publizität.....	405
5.	Fazit	409
IV.	Entwicklung der Unternehmenspublizität.....	413
A.	13.–17. Jahrhundert: Registerpublizität als erster Ansatz einer Unternehmenspublizität.....	415
1.	Register als Ursprünge der Unternehmenspublizität.....	415
1.1	Die Entwicklung in Europa	416
1.2	Die Entwicklung in der Schweiz	419

2.	Fehlende gesellschaftsrechtliche Publizität und Rechnungslegungspublizität	419
3.	Fehlende kapitalmarktrechtliche Publizität.....	420
4.	Fazit	422
B.	18.–19. Jahrhundert: Entwicklung der (gesellschaftsrechtlichen) Unternehmenspublizität	422
1.	Das Aufkommen der gesellschaftsrechtlichen Publizität.	422
1.1	Europa als Vorreiter	422
1.1.1	Das Fehlen von gesellschaftsrechtlicher Publizität im Octroisystem	422
1.1.2	Das Konzessionssystem der Aktiengesellschaft: K(l)eine Veränderungen im Bereich der Publizität	424
1.1.3	Das Aufkommen der Publizität im Normativsystem.....	426
1.2	Die Schweiz als Nachzügler.....	428
1.2.1	Die kantonalen Aktienrechte	428
1.2.2	Die Vorarbeiten und das Obligationenrecht von 1883	429
1.3	Die USA als weiterer Nachzügler	432
2.	(Weiter-)Entwicklung der Registerpublizität	435
2.1	In Europa	435
2.2	In der Schweiz	437
2.2.1	Die Verbreitung der Rationenbücher von 1699-1882.....	437
2.2.2	Die Schaffung und Erweiterung des Schweizerischen Handelsregisters.....	438
3.	Erste Ansätze einer kapitalmarktrechtlichen Publizität....	440
3.1	In Europa	440
3.2	In der Schweiz	442
3.3	In den USA.....	443
4.	Fazit	443
C.	20. Jahrhundert: Siegeszug der Offenlegungsphilosophie.....	444
1.	Entwicklung der Offenlegungsphilosophie in den USA ..	446
1.1	Eingeschränkte Publizität vor Erlass der bundestaatlichen Regelungen	446
1.2	Die bundestaatlichen Regelungen als Zäsur	448
2.	Einfluss der Offenlegungsphilosophie in Europa.....	458
2.1	In einzelnen europäischen Staaten (unabhängig vom Einsetzen der Harmonisierungsbestrebungen der EU)	458
2.1.1	Frankreich.....	458
2.1.2	Grossbritannien	460

2.1.3	Deutschland	462
2.2	In der EU (im Rahmen der Harmonisierungsbestrebungen).....	465
3.	Einfluss der Offenlegungsphilosophie in der Schweiz	469
3.1	Gesellschaftsrechtliche Publizität und Registerpublizität	470
3.1.1	Obligationenrecht vom 30. März 1911 und Bundesratsbeschluss vom 8. Juli 1919.....	470
3.1.2	Die Revision des Gesellschaftsrechts vom 18. Dezember 1936.....	472
3.1.3	Die Reform des Gesellschaftsrechts 1968/1991.....	473
3.2	Kapitalmarktrechtliche Publizität.....	475
3.2.1	Kantonale Gesetzgebungen und Kotierungsreglemente	475
3.2.2	Konzentrationstendenzen	477
3.2.3	Kapitalmarktrechtliche Publizitäts- vorschriften des Bundesrechts und des Kotierungsreglements der SIX	480
3.2.3.1	Obligationenrecht	480
3.2.3.2	Börsengesetz.....	482
3.2.3.3	Kotierungsreglement der SWX/SIX	483
4.	Fazit	484
D.	21. Jahrhundert: Ausbau der Unternehmenspublizität und Konvergenzbestrebungen	485
1.	Internationale Entwicklungen	486
1.1	IOSCO.....	487
1.2	OECD.....	489
1.2.1	OECD-Grundsätze der Corporate Governance.....	489
1.2.2	OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	493
1.3	Basler Ausschuss für Bankenaufsicht	494
1.3.1	Basel II-IV	494
1.3.2	Corporate Governance.....	498
1.4	Nachhaltigkeitsberichterstattung und Integrated Reporting.....	500
1.4.1	Global Reporting Initiative (GRI)	501
1.4.2	Integrated Reporting.....	502
1.5	Zwischenfazit	505
2.	Entwicklungen in der EU.....	506

2.1	Handelsregister- und gesellschaftsrechtliche Publizität	506
2.2	Kapitalmarktorientierte Unternehmen.....	509
2.2.1	Prospektpublizität.....	511
2.2.2	Rechnungslegungspublizität sowie Publizität gemäss der Transparenz-Richtlinie und der Übernahme-Richtlinie.	513
2.2.3	Publizität und Marktmissbrauch.....	517
2.2.4	Corporate-Governance-Publizität.....	519
2.3	Corporate Social Responsibility Reporting.....	521
2.4	Zwischenfazit	524
3.	Entwicklungen in den USA.....	526
3.1	Kapitalmarktorientierte Unternehmen.....	527
3.2	Corporate Social Responsibility Reporting.....	531
3.3	Zwischenfazit	533
4.	Entwicklungen in der Schweiz.....	534
4.1	Handelsregister- und gesellschaftsrechtliche Publizität	534
4.2	Kapitalmarktorientierte Unternehmen.....	536
4.2.1	Rechtslage zu Beginn des 21. Jahrhunderts.....	536
4.2.2	Publizitätspflichten: zwischen Regulierung und Selbstregulierung	538
4.2.3	Entwicklungen im Bankensektor.....	541
4.3	Corporate Social Responsibility Reporting.....	543
4.4	Zwischenfazit	544
5.	Internationalisierung der Rechnungslegungs(-Publizität)	546
5.1	Bestandsaufnahme: Entwicklung der Rechnungslegungspublizität im 21. Jahrhundert...	546
5.1.1	EU.....	546
5.1.2	USA.....	549
5.1.3	Schweiz	551
5.1.4	Zwischenfazit	554
5.2	Internationalisierungsprozess	555
5.2.1	Gründe für die Internationalisierung	555
5.2.2	Siegeszug der IFRS	557
5.2.3	Konvergenz der Standards.....	560
5.2.4	Internationalisierung nationaler Rechnungslegungsnormen.....	562
5.2.5	Zwischenfazit	564
E.	Entwicklungstendenzen.....	566
1.	International	566
2.	EU	566

2.1	REFIT-Programm.....	566
2.2	Ausbau der Corporate Governance	567
2.3	Publizität im Steuerbereich	568
2.4	Kapitalmarktunion.....	569
3.	USA	572
4.	Schweiz.....	574
4.1	Handelsregisterrecht.....	574
4.2	Corporate Social Responsibility Reporting und Corporate Governance Publizität	574
4.3	Kapitalmarktrecht.....	576
5.	Fazit	578
V.	System und systembildende Elemente der Unternehmenspublizität	581
A.	Systembegriff und Unternehmenspublizität	582
B.	Unterschiede, Gemeinsamkeiten und Interdependenzen der einzelnen Unternehmenspublizitätsarten	589
1.	Fehlende handelsregisterrechtliche (Unternehmens-) Publizität in den USA	589
2.	(Unternehmens-)Publizität als Korrelat der beschränkten Haftung in der EU.....	593
2.1	Regulatorischer Fokus auf Kapitalgesellschaften .	593
2.2	Exkurs: «AG-Lastigkeit» der EU-Regulierung.....	596
3.	Weitgehende Konvergenz der kapitalmarktrechtlichen Unternehmenspublizität	598
3.1	Informationsmodell vs. Disclosure Philosophy.....	598
3.2	Vom Informationsmodell zur inhaltlichen Regulierung	599
3.3	Gegenseitige Annäherung durch Rezeptionen	602
3.3.1	(Rechts-)Rahmen für Rezeptionen	602
3.3.2	Rezeption des US-amerikanischen Rechts	604
3.3.3	Rezeption des EU-Rechts	607
3.3.4	Internationale Standards	609
C.	Systembildende Elemente der Unternehmenspublizität	611
1.	Inhalt der Unternehmenspublizität	612
1.1	Allgemeingültige Inhalte	613
1.1.1	Handelsregister- und gesellschaftsrechtliche Publizität.....	613
1.1.2	Kapitalmarktrechtliche Publizität.....	614
1.2	Inhaltliche Unterschiede.....	615
2.	Anforderungen an die Unternehmenspublizität	618
2.1	Materielle Anforderungen	618

2.1.1	Wesentlichkeit.....	618
2.1.1.1	Rechnungslegung	620
2.1.1.2	Prospekt.....	621
2.1.1.3	Ad-hoc-Publizitätspflicht	622
2.1.1.4	Soft information und CSR- Reporting.....	623
2.1.2	Verständlichkeit.....	624
2.1.3	Vollständigkeit	627
2.2	Formelle Anforderungen: Zeitpunkt der Publikation	628
3.	Publizitätspflichtige Subjekte	630
3.1	Publizitätsbezogene Vollmachten	631
3.2	Zuständigkeiten	633
3.2.1	Verwaltungsrat als (externer) Informationsherr	633
3.2.2	Publizitätsbezogene Vollmachten bei der Register-, gesellschafts- und kapitalmarktrechtlichen Unternehmenspublizität.....	635
3.2.3	Rechtslage in den USA und in der EU	637
3.2.4	Zwischenfazit	638
4.	Adressaten.....	638
5.	Mittel der Unternehmenspublizität	643
5.1	Begriffsabgrenzung	643
5.2	Mittel der handelsregister- und gesellschaftsrechtlichen Unternehmenspublizität .	644
5.3	Mittel der kapitalmarktrechtlichen Unternehmenspublizität	646
6.	Durchsetzung vollständiger und korrekter Unternehmenspublizität	650
6.1	Präventive Kontrolle	651
6.1.1	Handelsregister	651
6.1.2	Prospekt.....	652
6.1.3	Privatrechtliche Kontrolle: die Abschlussprüfung.....	653
6.2	Postventive Kontrolle.....	656
6.2.1	EU.....	656
6.2.2	USA.....	657
6.2.2.1	Aufsichts- und strafrechtliche Durchsetzung.....	657
6.2.2.2	Zivilrechtliche Haftung	659
6.2.3	Schweiz	661

6.2.3.1	Aufsichts- und strafrechtliche Durchsetzung.....	661
6.2.3.2	Zivilrechtliche Haftung im Zusammenhang mit der handelsregisterrechtlichen Publizität.....	662
6.2.3.3	Zivilrechtliche Haftung im Zusammenhang mit der kapitalmarktrechtlichen Publizität.....	663
6.3	Zwischenfazit	667
7.	Grundrechte und Informationsschranken	668
7.1	Unternehmenspublizität als Grundrechtseingriff ..	670
7.2	Unternehmensgeheimssphäre	673
7.3	Informationsschranken	675
7.3.1	Bankkunden-, Börsen- und Berufsgeheimnis	675
7.3.2	Datenschutz	676
7.3.3	Ad-hoc-Publizität	677
7.3.4	Sonderregelung: Wettbewerbsauftritt nach Lauterkeitsrecht	678
7.3.5	Sonderproblem: Naming-and-Shaming....	678
7.4	Zwischenfazit	679
D.	Fazit	680
VI.	Schlussbetrachtungen	685
A.	Konvergenzen und Divergenzen der Unternehmenspublizitätsnormen	685
B.	Dogmatische Ansätze der Unternehmenspublizität.....	686
1.	Publizität als Schutzinstrument.....	687
2.	Publizität als Regulierungsinstrument.....	688
C.	Offene Fragen.....	691
1.	Notwendigkeit der Rechnungslegungspublizität ausserhalb des Kapitalmarkts.....	691
2.	Notwendigkeit ausgebauter Publizitätspflichten im Kontext des Information Overloads.....	695
	Sachregister	699

Abkürzungsverzeichnis

a	frühere Fassung des betreffenden Gesetzes
a.E.	am Ende
a.M.	anderer Meinung
ABGB	Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch von 1812 (Österreich)
ABl.	Amtsblatt der Europäischen Union (Brüssel, vormals Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften)
Abs.	Absatz
Abschlussprüfer-RL	RL 2006/43/EG
Abschlussprüfer-RL n.F.	RL 2014/56/EU
Abschlussprüfer-VO	VO (EU) Nr. 537/2104
aBV	Bundesverfassung der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 29. Mai 1874
ACELR	Schriften des Augsburg Center for Global Economic Law and Regulation
AcP	Archiv für die civilistische Praxis (Zeitschrift)
add.	addendum
ADHGB	Allgemeines Deutsches Handelsgesetzbuch von 1861 (Deutschland)
AEUV	Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union von 2009
AG	Aktiengesellschaft; Zeitschrift für das gesamte Aktienwesen, für deutsches, europäisches und internationales Unternehmens- und Kapitalmarktrecht
AICPA	American Institute of Certified Public Accountants (New York)
AIF	Alternative Investment Funds
AIFMD	Alternative Investment Fund Managers Directive: RL 2011/61/EU

AISUF	Arbeiten aus dem Juristischen Seminar der Universität Freiburg
AJP	Aktuelle Juristische Praxis (Zeitschrift)
aKR-SIX	Kotierungsreglement der SWX Swiss Exchange vom 24. Januar 1996
AktG	Deutsches Aktiengesetz vom 6. September 1965, in seiner heute geltenden Fassung (BGBl. I 1965 S. 1089)
allg.	allgemein
AMEX	American Stock Exchange (ehemaliger Name der Wertpapierbörse NYSE Amex Equities in New York)
AMF	Autorité des marchés financiers (Finanzaufsicht in Frankreich, Paris)
Amtl.Bull	Amtliches Bulletin der Bundesversammlung
Anh.	Anhang
Anm.	Anmerkung
Art.	Artikel (im Singular oder Plural)
AS	Amtliche Sammlung des Schweizer Bundesrechts
ASA	Archiv für Schweizerisches Abgaberecht (Zeitschrift)
ASR	Abhandlungen zum schweizerischen Recht (Bern)
AT	Allgemeiner Teil
Aufl.	Auflage
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Frankfurt am Main und Bonn)
BankG	Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen vom 8. November 1934 (Bankengesetz; SR 952.0)
BankV	Verordnung über die Banken und Sparkassen vom 30. April 2014 (Bankenverordnung; SR 952.02)

XXVI

BB	Der Betriebs-Berater: Zeitschrift für Recht, Steuern und Wirtschaft
BBl	Bundesblatt der Schweizerischen Eidgenossenschaft
BCBS	Basel Committee on Banking Supervision (Basler Ausschuss für Bankenaufsicht, Basel)
Bd.	Band
Bde.	Bände
BEHG	Bundesgesetz über die Börsen und Effektenhandel vom 24. März 1995 (Börsengesetz; SR 954.1)
BEHV	Verordnung über die Börsen und den Effektenhandel vom 2. Dezember 1996 (Börsenverordnung; SR 954.11)
BEHV-FINMA	Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die Börsen und den Effektenhandel vom 25. Oktober 2008 (Börsenverordnung-FINMA; SR 954.193)
betr.	betreffend
bez.	bezüglich
BFuP	Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis (Zeitschrift)
BG	Bundesgesetz
BGBI.	Bundesgesetzblatt (Deutschland)
BGE	Entscheidungen des Schweizerischen Bundesgerichts (Amtliche Sammlung, Lausanne)
BGer.	Schweizerisches Bundesgericht
BGH	Bundesgerichtshof (Deutschland)
BIS	Bank for International Settlements (Bank für Internationalen Zahlungsausgleich, Basel)
BJM	Basler Juristische Mitteilungen (Zeitschrift)
BK	Berner Kommentar zum schweizerischen Privatrecht

BKR	Zeitschrift für Bank- und Kapitalmarktrecht
BRIS	Business Registers Interconnection System (System zur Verknüpfung von Unternehmensregistern)
BSK	Basler Kommentar zum Schweizerischen Privatrecht
Bsp.	Beispiel
Bst.	Buchstabe(n)
BT	Besonderer Teil
Bull.	Bulletin
BV	Bundesverfassung der Schweizerischen Eidgenossenschaft vom 18. April 1999 (SR 101)
BX	Berne eXchange (Bern)
bzw.	beziehungsweise
C.F.R.	Code of Federal Regulation (Sammlung der Bundesrichtlinien, USA)
CA	Bundesstaat Kalifornien
ca.	circa
Cal.CC	California Corporations Code
CCaSS	Climate Change and Sustainability Services
CCZ	Corporate Compliance Zeitschrift
CERES	Coalition for Environmentally Responsible Economies (Boston)
CRD IV	Capital Requirements Directive IV: RL 2013/36/EU (Kapitaladäquanz-RL der EU)
CRR IV	Capital Requirements Regulation IV: VO Nr. 575/2013 (Kapitaladäquanz-VO der EU)
CSR	Corporate Social Responsibility
CSR-RL	RL 2014/95/EU
DB	Der Betrieb (Zeitschrift)
Del.GCL	Delaware General Corporation Law

XXVIII

DFA	Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (USA)
d.h.	das heisst
Diss.	Dissertation
DSG	Bundesgesetz über den Datenschutz vom 19. Juni 1992 (Datenschutzgesetz; SR 235.I)
DStR	Deutsches Steuerrecht (Zeitschrift)
E	Entwurf
EBK	Eidgenössische Bankenkommission (Bern); seit 1. Januar 2009 FINMA
EBK-JB	Jahresbericht der EBK (bis 31. Dezember 2008)
ECFR	European Company and Financial Law Review
EDGAR	Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval
EF	Expert Focus (Zeitschrift)
EFD	Eidgenössisches Finanzdepartement
EG	Europäische Gemeinschaft
EGV	Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft vom 25. März 1957 (in der Fassung des Vertrages über die Europäische Union vom 7. Februar 1992, geändert durch den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und umbenannt in AEUV durch den Lissaboner Vertrag vom 13. Dezember 2007)
EHRA	Eidgenössisches Amt für das Handelsregister
EITI	Extractive Industries Transparency Initiative (Initiative für Transparenz im rohstoffgewinnenden Sektor)
EIW	Schriften zum Europäischen und Internationalen Privat-, Bank- und Wirtschaftsrecht (Berlin)
EJPD	Eidgenössisches Justiz- und Polizeidepartement
EMAS	Eco-Management and Audit Scheme
EMAS-VO	VO (EG) Nr. 1221/2009

EMH	Efficient Market Hypothesis (Markteffizienz-hypothese)
EMIR	European Market Infrastructure Regulation: VO (EU) Nr. 648/2012
endg.	endgültig
EPA	United States Environmental Protection Agency (Washington, D.C.)
Erg.	Ergänzung(en)
Erw.	Erwägung(en)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichts-behörde, Paris)
ESME	European Securities Markets Expert Group
et al.	et alii = und andere
etc.	et cetera
EU	Europäische Union
EuGH	Gerichtshof der Europäischen Union
EuR	Zeitschrift Europarecht
EuZ	Zeitschrift für Europarecht
EuZW	Europäische Zeitschrift für Wirtschaftsrecht
evtl.	eventuell
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
EWS	Europäisches Wirtschafts- und Steuerrecht (Zeitschrift)
f./ff.	und folgende (Seite/Seiten)
FAS	Financial Accounting Standards (USA)
FASB	Financial Accounting Standards Board (Norwalk, USA)
FD	Fair Disclosure

XXX

FER	Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (St. Gallen)
FINMA	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (Bern)
FINMAG	Bundesgesetz über die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht vom 22. Juni 2007 (Finanzmarktaufsichtsgesetz; SR 956.1)
FINMA-RS	Rundschreiben der FINMA
Fn.	Fussnote
FSA	Financial Services Authority (aufgelöst 2013, London)
FSB	Financial Stability Board (Basel)
FSF	Financial Stability Forum (Vorgängerorganisation des FSB, Basel)
FusG	Bundesgesetz über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung vom 3. Oktober 2003 (Fusionsgesetz; SR 221.301)
Fusions-RL	RL 2011/35/EU
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles (allg. anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze)
gl.M.	gleicher Meinung
GesKR	Zeitschrift für Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht sowie Umstrukturierungen
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GRI	Global Reporting Initiative (Amsterdam)
GWR	Gesellschafts- und Wirtschaftsrecht (Zeitschrift)
h.L.	herrschende Lehre
Habil.	Habilitation
HGB	Handelsgesetzbuch von 1897 (Deutschland)
HRegV	Handelsregisterverordnung vom 17. Oktober 2007 (SR 221.411)
Hrsg.	Herausgeber
i.d.F.	in der Fassung

i.d.R.	in der Regel
i.e.S.	im engeren Sinne
i.S.v.	im Sinne von
i.V.m.	in Verbindung mit
i.w.S.	im weiteren Sinne
IAASB	International Auditing and Assurance Standards Board (New York)
IAS	International Accounting Standards
IAS-VO	VO (EG) Nr. 1606/2002
IASB	International Accounting Standards Board (Internationales Rechnungslegungsstandards- gremium, London)
IASC	International Accounting Standards Committee (Internationale Rechnungslegungsstandards- kommission, Vorgängerorganisation des IASB, London)
IFRS	International Financial Reporting Standards (vormals IAS)
IIRC	International Integrated Reporting Council (London)
inkl.	inklusive
IOSCO	International Organization of Securities Commissions (Internationale Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden, Madrid)
IPRG	Bundesgesetz über das Internationale Privatrecht vom 18. Dezember 1987 (SR 291)
IRZ	Zeitschrift für Internationale Rechnungslegung
ISA	International Standards on Auditing (international anerkannte Grundsätze zur Abschlussprüfung)
JB	Jahresbericht
JuS	Juristische Schulung (Zeitschrift)
JZ	JuristenZeitung

XXXII

Kapital-RL	RL 77/91 /EWG
Kapital-RL n.F.	RL 2012/30/EU
KapMuG	Gesetz über Musterverfahren in kapitalmarkt-rechtlichen Streitigkeiten von 2005 (Kapital-anleger-Musterverfahrensgesetz, Deutschland)
KIID	Key Investor Information Document
KOM	Kommission der Europäischen Union
Komm.	Kommentar
Komm. RLAhP	Kommentar zur Ad hoc-Publizitäts-Richtlinie der SIX
Komm. RLMT	Kommentar zu Art. 56 des Kotierungsreglements und der Richtlinie betr. Offenlegung von Management-Transaktionen
KoR	Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung
KR-BX	Kotierungsreglement der Berne eXchange vom Januar 2010
KR-SIX	Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange vom April 2016
KSzW	Kölner Schrift zum Wirtschaftsrecht
L. Rev.	Law Review
lit.	litera = Buchstabe
m.a.W.	mit anderen Worten
m.E.	meines Erachtens
m.w.H.	mit weiteren Hinweisen
MAD	Market Abuse Directive: RL 2014/57/EU (Marktmisbrauchs-RL)
MAR	Market Abuse Regulation: VO [EU] Nr. 596/2014 (Marktmisbrauchs-VO)
MD&A	Management Discussion and Analysis

MiFID I	Markets in Financial Instruments Directive: RL 2004/39/EG (RL I über Märkte für Finanzinstrumente)
MiFID II	Markets in Financial Instruments Directive: RL 2014/65/EU (RL II über Märkte für Finanzinstrumente)
MiFIR	Markets in Financial Instruments Regulation: VO (EU) Nr. 600/2014 (VO über Märkte für Finanzinstrumente)
Modernisierungs-RL	RL 2003/51/EG
N	Note (Randnote)
n.F.	neue Fassung
NASD	National Association of Securities Dealers (eine der Vorgängerorganisationen der FINRA, Washington, D.C.)
NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotations (New York)
NJ	Neue Justiz (Zeitschrift)
NJW	Neue Juristische Wochenschrift
NYSE	New York Stock Exchange (New York)
NZG	Neue Zeitschrift für Gesellschaftsrecht
OECD	Organization for Economic Co-operation and Development (Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung, Paris)
OGAW	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren
OGAW-RL	RL 2009/65/EG
OLS-BX	Offenlegungsstelle der Berne eXchange
OLS-SIX	Offenlegungsstelle der SIX Swiss Exchange
OR	Bundesgesetz vom 30. März 1911 betreffend die Ergänzung des Schweizerischen Zivilgesetzbuches, Fünfter Teil (Obligationenrecht; SR 220)

XXXIV

OTC	Over-the-counter (= ausserbörslich gehandelte Werte)
ParlG	Bundesgesetz über die Bundesversammlung vom 13. Dezember 2002 (Parlamentsgesetz; SR 171.10)
PCAOB	Public Companies Accounting Oversight Board (unabhängige Aufsichtsbehörde für Wirtschaftsprüfungsgesellschaften, Washington, D.C.)
Pra	Die Praxis (Zeitschrift)
PRIP-VO	VO (EU) Nr. 1286/2014
Prospekt-RL	RL 2003/71/EG
Prospekt-RL n.F.	RL 2003/71/EG in der Fassung der RL 2010/73/EU
Prospekt-VO	VO (EG) Nr. 809/2004
Prospekt-VO n.F.	VO (EG) Nr. 809/2004 in der Fassung der VO (EU) Nr. 486/2012
Publizitäts-RL	RL 68/151/EWG
Publizitäts-RL n.F.	RL 2009/101/EG
PublG	Bundesgesetz vom 18. Juni 2004 über die Sammlungen des Bundesrechts und das Bundesblatt (Publikationsgesetz; SR 170.512)
Rechnungslegungs-RL	RL 2013/34/EU
recht	Zeitschrift für juristische Ausbildung und Praxis
REPRAX	Zeitschrift zur Rechtsetzung und Praxis in Gesellschafts- und Handelsregisterrecht
resp.	respektive
RIW	Recht der Internationalen Wirtschaft (Zeitschrift)
RL	Richtlinie
RLaHP	Richtlinie der SIX betr. Ad hoc-Publizität vom 29. Oktober 2008
RLCG	Richtlinie der SIX betr. Informationen zur Corporate Governance vom 1. Januar 2016

RLEMV	Richtlinie der SIX betr. die elektronischen Melde- und Veröffentlichungsplattformen vom 1. Januar 2016
RLFB	Richtlinie der SIX betr. Anforderungen an die Finanzberichterstattung vom 29. Januar 2004 und 1. November 2006
RLKV	Richtlinie der SIX betr. Darstellung von komplexen finanziellen Verhältnissen im Kotierungsprospekt vom 2. März 2016
RLMT	Richtlinie der SIX betr. Offenlegung von Management-Transaktionen vom 27. November 2012
RLR	Richtlinie der SIX betr. Rechnungslegung vom 2. März 2016
RMBCA	Revised Model Business Corporation Act (USA)
RS	Rundschreiben
Rs.	Rechtssache
Rz.	Randziffer(n)
S.	Seite(n)
S.E.	Societas Europaea (Europäische Aktiengesellschaft)
SA	Securities Act of 1933 (USA)
SAG	Schweizerische Aktiengesellschaft (Zeitschrift; seit 1990: SZW)
SASB	Sustainability Accounting Standards Board (San Francisco)
SBVg	Schweizerische Bankiervereinigung (Basel)
SCBP	Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance
SchlBest.	Schlussbestimmungen
SchKG	Bundesgesetz über Schuldbetreibung und Konkurs vom 11. April 1889 (SR 281.1)
SchlT	Schlusstitel

XXXVI

SEA	Securities Exchange Act of 1934 (USA)
SEC	United States Securities and Exchange Commission (Washington, D.C.)
SGSF	St. Galler Schriften zum Finanzmarktrecht (Zürich)
SHAB	Schweizerisches Handelsamtsblatt (Bern)
SIF	Staatssekretariat für internationale Finanzfragen (Bern)
SIX	SIX Swiss Exchange AG, Schweizer Effektenbörse (Zürich)
SJZ	Schweizerische Juristen-Zeitung
SME	Small and Mediumsized Entities
SNB	Schweizerische Nationalbank (Bern/Zürich)
sog.	sogenannt
SOX	Sarbanes-Oxley Act (USA)
Sp.	Spalte
Spaltungs-RL	RL 82/891/EWG
SPR	Schweizerisches Privatrecht
SR	Systematische Sammlung des Bundesrechts
SSBR	Schweizer Schriften zum Bankrecht (Zürich)
SSHW	Schweizer Schriften zum Handels- und Wirtschaftsrecht (Zürich)
SSPHW	Sankt Galler Studien zum Privat-, Handels- und Wirtschaftsrecht (Bern/Stuttgart)
ST	Der Schweizer Treuhänder (Zeitschrift; seit 2016: EF)
Sten.Bull	Stenografisches Bulletin (seit 1963: Amt.Bull.)
StGB	Schweizerisches Strafgesetzbuch vom 21. Dezember 1937 (SR 311.0)
StPO	Schweizerische Strafprozessordnung vom 5. Oktober 2007 (SR 312.0)

StR	Steuer-Revue (Zeitschrift)
Suppl.	Supplement
SWX	SWX Swiss Exchange (Zürich), Vorgängerorganisation der SIX Swiss Exchange (Zürich)
syst.	systematisch
SZIER	Schweizerische Zeitschrift für internationales und europäisches Recht
SZW	Schweizerische Zeitschrift für Wirtschafts- und Finanzmarktrecht
Transparenz-RL	RL 2004/109/EG
Transparenz-RL n.F.	RL 2013/50/EU
u.a.	unter anderem (anderen)
ÜbBest.	Übergangsbestimmung(en)
Übernahme-RL	RL 2004/25/EG
UEK	Übernahmekommission (Zürich)
UEV	Verordnung der UEK über öffentliche Kaufangebote vom 21. August 2008 (Übernahmeverordnung; SR 954.195.1)
UNO	United Nations Organization (Organisation der Vereinten Nationen, New York)
U.S.C.	United States Code
U.S.C.A	United States Code Annotated
USA	United States of America
US GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles (Allgemein anerkannte Grundsätze der Rechnungslegung in den Vereinigten Staaten)
usw.	und so weiter
VE	Vorentwurf
Verschmelzungs-RL	RL 78/855/EWG
Verschmelzungs-RL n.F.	RL 2011/35/EU
vgl.	vergleiche

XXXVIII

© Stämpfli Verlag AG – Urheberrechtlich geschütztes Material – Jede Weitergabe an Dritte ist untersagt.

Jutzi, Thomas: Unternehmenspublizität, 2017

vol.	volume = Band
vs.	versus = gegen
VwVG	Bundesgesetz über das Verwaltungsverfahren vom 20. Dezember 1968 (SR 172.021)
WiSt	Wirtschaftswissenschaftliches Studium (Zeitschrift)
WM	Wertpapier-Mitteilungen, Zeitschrift für Wirtschafts- und Bankenrecht
WPg	Die Wirtschaftsprüfung (Zeitschrift)
WTO	World Trade Organization (Welthandelsorganisation, Genf)
WuR	Wirtschaft und Recht: Zeitschrift für Wirtschaftspolitik und Wirtschaftsrecht mit Einschluss des Sozial- und Arbeitsrechts (bis 1990)
z.B.	zum Beispiel
z.T.	zum Teil
ZBB	Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft
ZBJV	Zeitschrift des Bernischen Juristenvereins
Zefix	Zentraler Firmen- und Identifikationsindex des EHRA
ZfbF	Schmalenbachs Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung
ZGB	Schweizerisches Zivilgesetzbuch vom 10. Dezember 1907 (SR 210)
ZGR	Zeitschrift für Unternehmens- und Gesellschaftsrecht
ZHR	Zeitschrift für das gesamte Handelsrecht und Wirtschaftsrecht
Ziff.	Ziffer
ZIK	Publikationen aus dem Zentrum für Informations- und Kommunikationsrecht der Universität Zürich (Zürich)

ZIP	Zeitschrift für Wirtschaftsrecht
zit.	zitiert
ZSR	Zeitschrift für Schweizerisches Recht
Zweigniederlassungs-RL	RL 89/117/EWG
ZVglRWiss	Zeitschrift für vergleichende Rechtswissenschaft

Quellenverzeichnis

A. Literatur

Die nachfolgend aufgeführten Publikationen werden mit dem Namen der Verfasserin oder des Verfassers zitiert sowie gegebenenfalls mit dem in Klammern gesetzten Stichwort. Auf weiterführende, in diesem Verzeichnis nicht enthaltene Literatur wird in den Fussnoten an den einschlägigen Stellen verwiesen.

- | | |
|---|--|
| ACHLEITNER, ANN-KRISTIN | Die Normierung der Rechnungslegung:
Eine vergleichende Untersuchung
unterschiedlicher institutioneller
Ausgestaltungen des nationalen und
internationalen Standardsetzungs-
prozesses, Habil. St. Gallen 1994, Zürich
1995 |
| ACHLEITNER, ANN-KRISTIN/
BASSEN, ALEXANDER/
FIESELER, CHRISTIAN | Finanzkommunikation: Die Grundlagen
der Investor Relations, in: Miriam
Meckel/Beat F. Schmid (Hrsg.),
Unternehmenskommunikation:
Kommunikationsmanagement aus Sicht
der Unternehmensführung, 2. Aufl.,
Wiesbaden 2008, 261 ff. |
| ACHLEITNER, ANN-KRISTIN/
BEHR, GIORGIO/
SCHÄFER, DIRK | Internationale Rechnungslegung, 4. Aufl.,
München 2009 |
| ADELBERGER, OTTO | Publizität der GmbH: Versuch eines
Beitrags zur Lehre von
Unternehmungsformen, Diss. München
1957 |
| ADELMAYER, MORITZ/
WARMUTH, ELKE | Finanzmathematik für Einsteiger, 2. Aufl.,
Wiesbaden 2005 |
| AFFENTRANGER, MARKUS | Art. 25, 26, 45-48, 68, 75 FusG, in: Baker
& McKenzie (Hrsg.), Fusionsgesetz:
Bundesgesetz über Fusion, Spaltung,
Umwandlung und Vermögensübertragung
sowie die einschlägigen Bestimmungen
des IPRG und des Steuerrechts, Bern 2003 |

- AKERLOF, GEORGE A. The Market for «Lemons»: Quality Uncertainty and the Market Mechanism, The Quarterly Journal of Economics 1970, 488 ff.
- ALVAREZ, MANUEL/
WOTSCHOFSKY, STEFAN Zwischenberichterstattung nach Börsenrecht, DRS, IAS und US-GAAP, 2. Aufl., Berlin 2003
- AMMEDICK, OLIVER/
STRIEDER, THOMAS Zwischenberichterstattung börsennotierter Gesellschaften: Bestimmungen des BörsG, DRS, IAS und US-GAAP sowie deutscher Börsensegmente, München 2002
- AMONN, KURT/
WALTHER, FRIDOLIN Grundriss des Schuldbetreibungs- und Konkursrechts, 9. Aufl., Bern 2013
- AMSTUTZ, MARC In the Web of World Law: On the Evolution of European Corporate Social Responsibility, in: Universitäre Fernstudien Schweiz (Hrsg.), Quid iuris?, Festschrift Universitäre Fernstudien Schweiz, Bern 2015, 1 ff. (zit. CSR)
- AMSTUTZ, MARC Konzernorganisationsrecht: Ordnungsfunktion, Normstruktur, Rechtssystematik, Diss. Zürich 1992, Bern 1993 (= ASR 551) (zit. Konzernorganisationsrecht)
- AMSTUTZ, MARC/
MABILLARD, RAMON Fusionsgesetz (FusG): Kommentar zum Bundesgesetz über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögensübertragung vom 3. Oktober 2003, Basel 2008
- AMSTUTZ, MAX D. Macht und Ohnmacht des Aktionärs, Möglichkeiten und Grenzen der Corporate Governance bei der Wahrung der Aktionärsinteressen, Zürich 2007 (zit. Aktionär)
- ANNEN, MICHAEL/
TEITLER-FEINBERG, EVELYN Neue Rechnungslegung nach OR und Swiss GAAP FER. Wie weit gehen die Synergien?, ST 2014, 311 ff.

APPENZELLER, HANSJÜRG/ WALLER, STEFAN	Haftungsrisiken beim IPO und ihre Minimierung aus Sicht der Gesellschaft, GesKR 2007, 256 ff.
ARBEITSKREIS EXTERNE UNTERNEHMENSRECHNUNG	Grundsätze für das Value Reporting, Der Betrieb 2002, 2337 ff.
AVGOULEAS, EMILIOS	Governance of Global Financial Markets: The Law, the Economics, the Politics, Cambridge 2012
BACHMAIER, GERHARD	Wienerberger Value Management: Ein integriertes Value Based Management Konzept – von der Strategie zur Kultur, vom Value Reporting zum Incentivizing, in: Alfred Wagenhofer/Gerhard Hrebicek (Hrsg.), Wertorientiertes Management: Konzepte und Umsetzungen zur Unternehmenswertsteigerung, Stuttgart 2000, 89 ff.
BÄCHTOLD, THOMAS C.	Die Information des Verwaltungsrates: Insbesondere das Recht auf Auskunft und Einsicht gemäss OR Art. 715a, Diss. Bern 1997 (= ASR 601)
BAERISWYL, BRUNO/ PÄRLI, KURT (Hrsg.)	Handkommentar Datenschutzgesetz (DSG), Bern 2015 (zit. DSG-BEARBEITER/IN, Art. xx N yy)
BAETGE, JÖRG/ NOELLE, JENNIFER	Shareholder-Value-Reporting sowie Prognose- und Performancepublizität, Zeitschrift für kapitalmarktorientierte Rechnungslegung 2001, 174 ff.
BAETGE, JÖRG/ SOLMECKE, HENRIK	Grundsätze und Konzeption des Value Reporting, Zeitschrift für Controlling und Management 2006 – Sonderheft, 16 ff.
BALKANYI, PATRICK/ WANDELER, MARKUS	Nationaler Standard im Trend, Handelszeitung vom 8. Oktober 2015, 40
BÄRTSCHI, HARALD	Revidiertes Handelsregisterrecht, GesKR 2008, 61 ff.
BAUDENBACHER-TANDLER, DORIS	Schutz vor neuen Anlegerrisiken, Diss. Bern 1988

- BAUMBACH, ADOLF/
HOPT, KLAUS J. (Hrsg.) Kommentar zum Handelsgesetzbuch mit GmbH & Co., Handelsklauseln, Bank- und Börsenrecht, Transportrecht (ohne Seerecht), 36. Aufl., München 2014 (zit. HGB-BEARBEITER/IN, § xx N yy)
- BAUMS, THEODOR (Hrsg.) Gesetz über die Aktiengesellschaften für die Königlich Preussischen Staaten vom 9. November 1843, Text und Materialien mit einer Einführung von Th. Baums, Band 5, Aalen 1981
- BAYER, WALTER/
SCHMIDT, JESSICA Die neue Richtlinie über die grenzüberschreitende Verschmelzung von Kapitalgesellschaften, NJW 2006, 401 ff.
- BDO VISURA Rechnungslegung mittelgrosser Unternehmen: Wie reagieren grössere, nicht kotierte Schweizer Unternehmen auf die Internationalisierung der Rechnungslegung?, Zürich 2004
- BEBCHUK, LUCIAN A./
JACKSON, ROBERT J. JR. The Law and Economics of Blockholder Disclosure, Harvard Business Law Review 2012, 39 ff.
- BECKER, MICHAEL Börsen- und Kapitalmarktrecht der Vereinigten Staaten, in: Klaus J. Hopt/Bernd Rudolph/Harald Baum (Hrsg.), Börsenreform: Eine ökonomische, rechtsvergleichende und rechtspolitische Untersuchung, Stuttgart 1997, 755 ff.
- BEHR, GIORGIO Rechnungslegung, Zürich 2005 (zit. Rechnungslegung)
- BEHR, GIORGIO Rechnungslegung nach neuem Aktienrecht, erste Erfahrungen: Verbesserte Publizität, ST 1994, 889 ff. (zit. Aktienrecht)
- BEHRENS, PETER Die ökonomischen Grundlagen des Rechts: politische Ökonomie als rationale Jurisprudenz, Tübingen 1986
- BEIERSDORF, KATI/
BOGAJEWSKAJA, JANINA Von der Entwicklung der IFRS bis zur Übernahme in europäisches Recht, Accounting 2005, 5 ff.

- | | |
|--|--|
| BENTELE, GÜNTER/
WILL, MARKUS | Public Relations als Kommunikationsmanagement, in: Miriam Meckel/Beat F. Schmid (Hrsg.), Unternehmenskommunikation: Kommunikationsmanagement aus Sicht der Unternehmensführung, 2. Aufl., Wiesbaden 2008, 153 ff. |
| BENZ, ROLF | Handelsrechtliche und steuerrechtliche Grundsätze ordnungsmässiger Bilanzierung, Diss. Zürich 2000 |
| BERGFELD, CHRISTOPH | Handelsrecht incl. Gesellschaftsrecht der romanischen Kantone, in: Helmut Coing (Hrsg.), Handbuch der Quellen und Literatur der neueren europäischen Privatrechtsgeschichte, Band III: Das 19. Jahrhundert – 3. Teilband, München 1986, 3084 ff. |
| BERLE, ADOLF/
MEANS, GARDINER | The Modern Corporation and Private Property, New York 1932 |
| BERLIN, JOSEPH W./
GOLDBERG, STEPHEN R. | SOX ups the ante for environmental reporting, The Journal of Corporate Accounting & Finance 2005, 59 ff. |
| BERNET, BEAT | Finanzmarktregulierung im Licht von «Law and Economics»: «Better Regulation» und Regulierungsfolgenabschätzung in der Finanzmarktregulation, in: Peter Nobel (Hrsg.), Aktuelle Rechtsprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz, Bern 2007, 21 ff. (zit. Finanzmarktregulierung) |
| BERNET, ROBERT | Die Regelung öffentlicher Kaufangebote im neuen Börsengesetz (BEHG): eine Darstellung der Pflichten des Anbieters und des Verwaltungsrats der Zielgesellschaft unter Einschluss sämtlicher Verordnungen, Diss. Basel, Bern 1998 (zit. Kaufangebote) |
| BERNSTORFF, CHRISTOPH VON | Einführung in das englische Recht, 4. Aufl., München 2011 |

- BERTSCHINGER, URS Governance in Finanzinstitutionen, in: Peter Nobel (Hrsg.), Aktuelle Rechtsprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz, Bern 2006, 71 ff. (zit. Governance)
- BERTSCHINGER, URS Corporate Governance – Stand der Regulierung und Perspektiven, in: Peter Nobel (Hrsg.), Aktuelle Rechtsprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz, Bern 2005, 95 ff. (zit. Regulierung)
- BEZ, HEDWIG Bilanzpublizität und Unternehmerinteresse bei der industriellen AG, Diss. Frankfurt am Main 1936
- BIEBEL, REINHARD Rechnungslegung aus europäischer Sicht, IRZ 2008, 79 ff.
- BINDER, ANDREAS Die Verfassung der Aktiengesellschaft: Eine Untersuchung über Funktionen und gegenseitiges Verhältnis der Organe unter Zugrundelegung eines betriebswirtschaftlichen Unternehmensansatzes de lege lata et ferenda unter Berücksichtigung des Revisionsentwurfs zum Aktienrecht, Diss. Basel 1988 (zit. Verfassung)
- BINDER, JENS-HINRICH Regulierungsinstrumente und Regulierungsstrategien im Kapitalgesellschaftsrecht, Habil. Freiburg im Breisgau 2009, Tübingen 2012 (zit. Regulierungsinstrumente)
- BINGEL, ADRIAN Die «Insiderinformation» in zeitlich gestreckten Sachverhalten und die Folgen der jüngsten EuGH-Rechtsprechung für M&A-Transaktionen, AG 2012, 685 ff.
- BIRKIGT, KLAUS/
STADLER, MARINUS M. Corporate Identity, in: Klaus Birkigt/Marinus M. Stadler/Hans Joachim Funck (Hrsg.), Corporate Identity: Grundlagen, Funktionen, Fallbeispiele, 11. Aufl., München 2002, 1 ff.

- | | |
|---|---|
| BLAESING, DANIEL | Nachhaltigkeitsberichterstattung in Deutschland und den USA: Berichtspraxis, Determinanten und Eigenkapitalkostenwirkungen, Diss. Münster, Frankfurt am Main 2013 (= Münsteraner Schriften zur Internationalen Unternehmensrechnung Band 8) |
| BLANCHARD, NICOLAS | Schweizerisches Börsen- und Kapitalmarktrecht, in: Klaus J. Hopt/Bernd Rudolph/Harald Baum (Hrsg.), Börsenreform: Eine ökonomische, rechtsvergleichende und rechtspolitische Untersuchung, Stuttgart 1997, 905 ff. |
| BLOCK, ULRICH | Neue Regelungen zur Corporate Governance gemäss Sarbanes-Oxley Act, BKR 2003, 774 ff. |
| BLUMBERG, PHILLIP I. | Amerikanisches Konzernrecht, ZGR 1991, 327 ff. |
| BLÜMLE, CHRISTIAN/
KREIPL, MARKUS/
PANZER, LENA | Kommunikationsverhalten kleiner und mittlerer Unternehmen nach der Revision des Handelsrechts, in: Jörn-Axel Meyer (Hrsg.), Jahrbuch der KMU-Forschung und -Praxis, Köln 2013 |
| BÖCKLI, PETER | Neue OR-Rechnungslegung, Zürich 2014 (zit. OR-Rechnungslegung) |
| BÖCKLI, PETER | Ad hoc-Publizität: Kursrelevanz als Kernkriterium der Bekanntgabepflicht, SZW 2014, 2 ff. (zit. Kursrelevanz) |
| BÖCKLI, PETER | Schweizer Verwaltungsräte zwischen Hammer und Amboss, SJZ 2010, 1 ff. (zit. Verwaltungsräte) |
| BÖCKLI, PETER | Schweizer Aktienrecht, 4. Aufl., Zürich 2009 (zit. Aktienrecht) |
| BÖCKLI, PETER | Konvergenz: Annäherung des monistischen und des dualistischen Führungs- und Aufsichtssystems, in: Peter Hommelhof/Klaus J. Hopt/Axel von Werder (Hrsg.), Handbuch Corporate Governance. |

- Leitung und Überwachung börsennotierter Unternehmen in der Rechts- und Wirtschaftspraxis, 2. Aufl., Köln 2009, 255 ff. (zit. Konvergenz)
- BÖCKLI, PETER Zum Vorentwurf für eine Revision des Aktien- und Rechnungslegungsrechts, GesKR 2006, 4 ff. (zit. Vorentwurf)
- BÖCKLI, PETER Corporate Governance: Vertrauen an der Unternehmensspitze, in: Charlotte M. Baer (Hrsg.), Verwaltungsrat und Geschäftsleitung, St. Galler Studien zum Privat-, Handels- und Wirtschaftsrecht 76, Bern 2005, 33 ff. (zit. Vertrauen)
- BÖCKLI, PETER Ad hoc-Publizität und Insiderstrafnorm: Nach- und Feinschliff für das Informationsrecht des Kapitalmarktes, in: Peter Böckli (Hrsg.), Informationspflichten des Unternehmens im Gesellschafts- und Börsenrecht, Bern/Stuttgart/Wien 2003, 87 ff. (zit. Ad hoc-Publizität)
- BÖCKLI, PETER Corporate Governance auf Schnellstrassen und Holzwegen, ST 2000, 133 ff. (zit. Schnellstrassen)
- BÖCKLI, PETER Zum Börsengesetz von 1995: neue Rechtsinstitute und neue Probleme, BJM 1998, 225 ff. (zit. Börsengesetz)
- BÖCKLI, PETER Osmosis of Anglo-Saxon Concepts in Swiss Business Law, in: Nedim Peter Vogt (Hrsg.), Festschrift für Thomas Bär und Robert Karrer, Basel/Frankfurt am Main 1997, 9 ff. (zit. Osmosis)
- BÖCKLI, PETER/
BÜHLER, CHRISTOPH B. Rechtliche Grenzen einer Selbstbehinderung der Aktiengesellschaft durch ihre Statuten, in: Nedim Peter Vogt/Eric Stupp/Dieter Dubs (Hrsg.), Unternehmen – Transaktion – Recht: Liber Amicorum für Rolf Watter zum 50. Geburtstag, Zürich 2008, 37 ff. (zit. Statuten)

XLVIII

- | | |
|---|---|
| BÖCKLI, PETER/
BÜHLER, CHRISTOPH B. | Vorabinformationen an Grossaktionäre:
Möglichkeiten und Grenzen nach
Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht,
SZW 2005, 101 ff. (zit. Vorabinfor-
mationen) |
| BÖCKLI, PETER/
HUGUENIN, CLAIRE/
DESSEMONTET, FRANÇOIS | Expertenbericht der Arbeitsgruppe
«Corporate Governance» zur Teilrevision
des Aktienrechts, Zürich 2004 |
| BOEMLE, MAX | Die Publizität der Aktiengesellschaft,
insbesondere aus der Sicht des Kapital-
gebers und der Öffentlichkeit, Die
Unternehmung 1965, 102 ff. |
| BOHRER, ANDREAS | Unfriendly Takeovers: Unfreundliche
Unternehmensübernahmen nach
schweizerischem Kapitalmarkt- und
Aktienrecht, Diss. Zürich 1997 |
| BÖRSCH, ALEXANDER | Konvergenz, Divergenz oder Hybridi-
sierung? Globalisierung der Finanzmärkte
und Corporate Governance, WeltTrends –
Zeitschrift für Internationale Politik 2005,
41 ff. |
| BÖSCH, RENÉ/
RAYROUX, FRANÇOIS/
WINZELER, CHRISTOPH/
STUPP, ERIC (Hrsg.) | Basler Kommentar zum
Kollektivanlagengesetz, 2. Aufl., Basel
2016 (zit. BSK KAG-BEARBEITER/IN, Art.
xx N yy) |
| BOSMAN, ALEIDUS GERARD | Konzernverbundenheit und ihre
Auswirkungen auf Verträge mit Dritten,
Diss. Zürich 1984 (= SSHW 76) |
| BRACKLO, MARCUS/
BILSTEIN, AXEL | Value Reporting, Kapitalmarkt und
Unternehmensbewertung, in: Karlheinz
Küting/Claus-Peter Weber (Hrsg.), Vom
Financial Accounting zum Business
Reporting, Stuttgart 2002, 219 ff. |
| BRANDEIS, LOUIS D. | What publicity can do, in: Louis D.
Brandeis (Hrsg.), Other People's Money
and How the Bankers Use It, New York
1914 (Neuaufgabe 2009), 1 ff. |

- BRAUCHLI, THOMAS Europakonformität der Bestimmungen des Fusionsgesetzes zum nationalen Fusionsvertrag: Einzelne Aspekte, AJP 2005, 1509 ff.
- BREITSCHMID, PETER/
RUMO-JUNGO, ALEXANDRA
(Hrsg.) Handkommentar zum Schweizer Privatrecht: Personen- und Familienrecht inkl. Kindes- und Erwachsenenschutzrecht (Art. 1 - 456 ZGB), 2. Aufl., Zürich 2012 (zit. ZGB-BEARBEITER/IN, Art. xx N yy)
- BRENNCKE, MARTIN Regelung der Werbung im Bank- und Kapitalmarktrecht, Diss. Zürich, Zürich/Basel/Genf 2013 (= SSFM 110)
- BREWER, MARK K./
GOUGH, ORLA/
SHAH, NEETA S. Reconsidering Disclosure and Liability in the Transatlantic Capital Markets, DePaul Business and Commercial Law Journal 2011, 257 ff.
- BRINCKMANN, HENDRIK § 16: Grundlagen (im 4. Kapitel: Publizitätsregime) und § 18: Periodische Publizität, in: Rüdiger Veil (Hrsg.), Europäisches Kapitalmarktrecht, 2. Aufl., Tübingen 2014, 293 ff., 339 ff.
- BROTTE, JÖRG US-amerikanische und deutsche Geschäftsberichte: Notwendigkeit, Regulierung und Praxis jahresabschlussergänzender Informationen, Wiesbaden 1997
- BROWN, ROBERT J. The regulation of corporate disclosure, 3. Aufl., New York 2014
- BRUHN, MANFRED Kommunikationspolitik: Systematischer Einsatz der Kommunikation für Unternehmen, 7. Aufl., München 2013 (zit. Kommunikationspolitik)
- BRUHN, MANFRED Unternehmens- und Marketingkommunikation: Handbuch für ein integriertes Kommunikationsmanagement, 2. Aufl., München 2011 (zit. Unternehmenskommunikation)

L

BRUHN, MANFRED / BRACKLO, MARCUS	Kommunikationspolitik: Systematischer Einsatz der Kommunikation für Unternehmen, 7. Aufl., München 2013
BRUNETTI, Aymo	Volkswirtschaftslehre, 3. Aufl., Bern 2013
BRUNNER, JEAN-PIERRE	Die Publizität der schweizerischen Aktiengesellschaften, insbesondere das Postulat der Bilanzklarheit, Diss. Zürich 1973 (= SSHW 3)
BRUNNER, STEPHAN C./ MADER, LUZIUS	Stämpfli Handkommentar zum Öffentlichkeitsgesetz, Bern 2008
BUCHER, EUGEN	Schweizerisches Obligationenrecht: Allgemeiner Teil ohne Deliktsrecht, 2. Aufl., Zürich 1988 (zit. OR AT)
BUCHER, EUGEN	Schweizerisches Obligationenrecht: Besonderer Teil, 3. Aufl., Zürich 1988 (zit. OR BT)
BUCHNER, MARKUS/ ERNSTBERGER, JÜRGEN/ FRIEDL, GUNTHER	Das Handelsrecht im Wandel – Eine Betrachtung der nationalen Bilanzrechtsentwicklung und ihrer Folgen, DStR-Beiheft 2016, 11 ff.
BUCK-HEEB, PETRA	Kapitalmarktrecht, 7. Aufl., Heidelberg 2014 (zit. Kapitalmarktrecht)
BUCK-HEEB, PETRA	Informationsorganisation im Kapitalmarktrecht: Compliance zwischen Informationsmanagement und Wissensorganisationspflichten, CCZ 2009, 18 ff. (zit. Informationsorganisation)
BUHLEIER, CLAUS/ NIEHUES, MICHAEL/ SPLINTER, SILKE	Corporate Governance Forum: Sonderausgabe zur Reform der Abschlussprüfung: Neue Herausforderungen für Unternehmen, Aufsichtsräte und Abschlussprüfer, Berlin 2014
BÜHLER, CHRISTOPH B.	Regulierung im Bereich der Corporate Governance, Habil. Zürich 2009 (zit. Corporate Governance)

- BÜHLER, CHRISTOPH B. Offenlegung von Management-Transaktionen: Neue Leitplanken und Bodenwellen auf der Corporate-Governance-Schnellstrasse, in: Ernst A. Kramer/Peter Nobel/Robert Waldburger (Hrsg.), Festschrift für Peter Böckli zum 70. Geburtstag, Zürich 2006, 497 ff. (zit. Management-Transaktionen)
- BÜHLER, CHRISTOPH B. Die Neutralitätspflicht des Verwaltungsrates der Zielgesellschaft bei öffentlichen Übernahmeangeboten, nach schweizerischem Gesellschafts- und Börsenrecht unter Berücksichtigung der Rechtsentwicklung in der EU, Zürich 2003 (zit. Neutralitätspflicht)
- BÜREN, ROLAND VON Der Konzern, in: SPR VIII/6, 2. Aufl., Basel 2005
- BÜREN, ROLAND VON/
STOFFEL, WALTER A./
WEBER, ROLF H. Grundriss des Aktienrechts, 3. Aufl., Zürich/Basel/Genf 2011
- BURGARD, ULRICH Die Offenlegung von Beteiligungen, Abhängigkeits- und Konzernlagen bei der Aktiengesellschaft, in: Walther Hadding/Uwe H. Schneider (Hrsg.), Untersuchungen über das Spar-, Giro- und Kreditwesen: Abteilung B – Rechtswissenschaften, Band 67, Berlin 1990, 1 ff.
- BURGER, RICHARD/
VIAL, JÉRÔME Erstmalige Anwendung von IFRS: Herausforderungen für das Berichtswesen von Schweizer Unternehmungen, ST 2003, 501 ff.
- BÜRGI, WOLFHART F. Kommentar zum Schweizerischen Zivilgesetzbuch, V. Band: Obligationenrecht, 5. Teil – Die Aktiengesellschaft, Teilband b/2, Art. 698-738, Zürich 1969 (zit. ZK II)

- | | |
|--|---|
| BÜRGI, WOLFHART F. | Kommentar zum Schweizerischen Zivilgesetzbuch, V. Band: Obligationenrecht, 5. Teil – Die Aktiengesellschaft, Teilband b/1, Rechte und Pflichten der Aktionäre (Art. 660-697), Zürich 1957 (zit. ZK I) |
| BUSCHMEYER,
KLAUS-DIETER | Publizität als Korrelat der Haftungsbeschränkung, Diss. Münster, Köln 1993 |
| BYDLINSKI, FRANZ | System und Prinzipien des Privatrechts, Wien 1996 |
| CAEMMERER, ERNST VON | Publizitätsinteressen der Öffentlichkeit und Gesellschaftsrecht, in: Carl-Hans Barz (Hrsg.), Das Frankfurter Publizitätsgespräch: Vorträge und Diskussionen der gleichnamigen Tagung in Königstein, Frankfurt am Main 1962, 141 ff. |
| CANARIS, CLAUS-WILHELM | Systemdenken und Systembegriff in der Jurisprudenz: entwickelt am Beispiel des deutschen Privatrechts, 2. Aufl., Berlin 1983 (= Schriften zur Rechtstheorie 14) |
| CARONI, PIO | «Privatrecht»: eine sozialhistorische Einführung, 2. Aufl., Basel 1999 |
| CASTAN, EDGAR | Publizität, in: Erich Kosiol/Klaus Chmielewicz/Marcell Schweitzer (Hrsg.), Handwörterbuch des Rechnungswesens, 2. Aufl., Stuttgart 1981, Sp. 1400 ff. |
| CEREGETTI, LEONARDO | Offenlegung von Unternehmensbeteiligungen im schweizerischen Recht: unter besonderer Berücksichtigung des neuen Aktienrechts und des zukünftigen Börsenrechts, Diss. St. Gallen, Chur 1995 |
| CHAMMARTIN, CATHERINE/
CRONE, HANS CASPAR VON DER | Kausalität in der Prospekthaftung: Entscheide des Schweizerischen Bundesgerichts 4C.136/2006 und 4P.96/2006 vom 28. August 2006 i.S. A. und B. (Kläger und Berufungskläger) gegen C., D., E. und F. (Beklagte und Berufungsbeklagte), SZW 2006, 452 ff. |

- CHAMPEAUX, CHRISTIAN Kleine Revision des Firmenrechts:
Neuerungen mit Unvollkommenheiten
und Tücken, REPRAX 2008, 18 ff.
- CHOI, STEPHEN J./
PRITCHARD, ADAM C. Securities Regulation: Cases and Analysis,
2. Aufl., New York 2008
- CHOPER, JESSE H./
COFFEE, JOHN C./
GILSON, RONALD J. Cases and Materials on Corporations,
7. Aufl., New York 2008
- COFFEE, JOHN C./
SELIGMAN, JOEL Securities Regulation – Cases and
Materials, 9. Aufl., New York 2003
- COHN, GEORG Die Aktiengesellschaft (bearbeitet von
Fritz Fick/Richard Zehntbauer), Band 1:
Geschichte der Aktiengesellschaft und des
Aktienrechts, Zürich 1921
- CONTRATTO, FRANCA Die expansive Wirkung des
Effektivitätsgebots beim Vollzug des EU-
Kapitalmarktrechts, EuZ 2016, 36 ff.
(zit. Wirkung)
- CONTRATTO, FRANCA Das Anlegerleitbild im Wandel der Zeiten,
in: Rolf Sethe/Thorsten Hens/Hans Caspar
von der Crone/Rolf H. Weber (Hrsg.),
Anlegerschutz im Finanzmarktrecht
kontrovers diskutiert, Zürich/Basel/Genf
2013 (= SSFM 108), 47 ff.
(zit. Anlegerleitbild)
- CONTRATTO, FRANCA FINMA-Vertriebsbericht 2010: Ein
Hoffnungsschimmer am Horizont für die
Anleger, Jusletter vom 2. Mai 2011,
Rz. 1 ff. (zit. Anleger)
- CONTRATTO, FRANCA Konzeptionelle Ansätze zur Regulierung
von Derivaten im schweizerischen Recht:
Analyse de lege lata und Vorschläge de
lege ferenda unter besonderer Berück-
sichtigung der Anlegerinformation bei
Warrants und strukturierten Produkten,
Diss. Freiburg im Üechtland, Zürich 2006
(zit. Regulierung)

CORDEWENER, AXEL	Der europarechtliche Rahmen für die Unternehmenspublizität, in: Wolfgang Schön (Hrsg.), Rechnungslegung und Wettbewerbsschutz im deutschen und europäischen Recht, Berlin/Heidelberg 2009, 105 ff.
COTTING, RENÉ/ BOEMLE, MAX	True and fair View-Konzept versus Fair Presentation: Analyse auf der Grundlage von IAS, US GAAP und VE RRG, ST 2000, 788 ff.
CROMME, GERHARD	Corporate Governance Report 2002, Vorträge und Diskussionen der 1. Konferenz Deutscher Corporate Governance Kodex, Stuttgart 2002
CROMME, GERHARD/ CLAASSEN, JÜRGEN	Unternehmenskommunikation als Element der Corporate Governance, in: Peter Hommelhof/Klaus J. Hopt/Axel v. Werder (Hrsg.), Handbuch Corporate Governance. Leitung und Überwachung börsennotierter Unternehmen in der Rechts- und Wirtschaftspraxis, 2. Aufl., Köln 2009, 603 ff.
CRONE, HANS CASPAR VON DER	Aktienrecht, Bern 2014 (zit. Aktienrecht)
CRONE, HANS CASPAR VON DER	Verantwortlichkeit, Anreize und Reputation in der Corporate Governance der Publikumsgesellschaft, ZSR 2000, 239 ff. (zit. Reputation)
CRONE, HANS CASPAR VON DER	Auf dem Weg zu einem Recht der Publikumsgesellschaften, ZBJV 1997, 73 ff. (zit. Publikumsgesellschaft)
CRONE, HANS CASPAR VON DER	Offenlegung von Beteiligungen und Kontrolltransaktionen im neuen Börsengesetz, in: Dieter Zobl (Hrsg.), Aktuelle Fragen des Kapitalmarktrechts, Zürich 1996, 37 ff. (zit. Offenlegung)
CRONE, HANS CASPAR VON DER	Meldepflicht und Übernahmeregulierung im neuen Börsengesetz, in: Peter Nobel (Hrsg.), Aktuelle Rechtsprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz, Bd. 3, Bern 1995, 63 ff. (zit. Meldepflicht)

- CRONE, HANS CASPAR VON DER/
BEYELER, KARIN/
DEDEYAN, DANIEL Stakeholder im Aktienrecht, ZSR 2003,
409 ff.
- CRONE, HANS CASPAR VON DER/
ROTH, KATJA Der Sarbanes-Oxley Act und seine
extraterritoriale Bedeutung, AJP 2003,
131 ff.
- DAENIKER, DANIEL Fraud on the Market: ökonomische
Theorien vor Gericht – Bemerkungen zum
Urteil des U.S.-amerikanischen Supreme
Court in Sachen Halliburton Co. v. Erica
P. John Fund, Inc., GesKR 2014, 396 ff.
(zit. Fraud)
- DAENIKER, DANIEL Pro & Contra: Haftung für Ad-hoc-
Publizität – Thesen zur Haftung für Ad-
hoc-Publizität, GesKR 2006, 139 ff.
(zit. Ad-hoc-Publizität)
- DAENIKER, DANIEL Vergütungen von Verwaltungsrat und
Geschäftsleitung schweizerischer
Publikumsgesellschaften, SJZ 2005,
381 ff. (zit. Vergütungen)
- DAENIKER, DANIEL Swiss Securities Regulation, Zürich 1998
(zit. Securities Regulation)
- DAENIKER, DANIEL/
WALLER, STEFAN Kapitalmarktbezogene Informations-
pflichten und Haftung, in: Rolf H. Weber
(Hrsg.), Verantwortlichkeit im
Unternehmensrecht, Zürich/Basel/Genf
2003, 55 ff.
- DE BEER, ALEXANDER Das Bild des Publikumsaktionärs beim
schweizerischen Gesetzgeber, in: L'Image
de l'Homme en Droit, Fribourg 1990, 1 ff.
- DERFLER, GERHARD Die Bedeutung der Publizitätspflicht für
den Kapitalmarkt, Diss. Köln 1960
- DEDEYAN, DANIEL Regulierung der Unternehmenskommuni-
kation: Aktien- und Kapitalmarktrecht auf
kommunikationstheoretischer Grundlage,
Habil. Zürich 2014, Zürich/Basel/Genf
2015

DIENES, DOMINIK/ VELTE, PATRIK	Das finale IIRC-Rahmenkonzept zum Integrated Reporting: Kritische Würdigung wesentlicher Inhalte und Änderungen gegenüber der Entwurfsfassung, IRZ 2014, 67 ff.
DIETRICH, DAVID	Die bilanzrechtliche Offenlegungspflicht: Verfassungsrechtliche Bedenken bei «personenbezogenen Gesellschaften» unter datenschutzrechtlichen Aspekten, NJ 2010, 108 ff.
DIETZI, HANSPETER/ LATOUR, SANDRA	Schweizerisches Börsenrecht, Basel 2002
DIEHL, ULRIKE/ LOISTL, OTTO/ REHKUGLER, HEINZ	Effiziente Kapitalmarktkommunikation, Stuttgart 1998
DINH, TAMI	Esperanto of Accounting: Grenzen einer weltweit einheitlichen Rechnungslegung, EF 2015, 556
DITZ, XAVER	Die Bedeutung der US-GAAP für die steuerrechtliche Gewinnermittlung in den USA, Internationales Steuerrecht 2001, 22 ff.
DOBER, WILLY	Die Publizität der Unternehmen, Zürich 1966
DONATSCH, ANDREAS/ SCHWARZENEGGER, CHRISTIAN/ WOHLERS, WOLFGANG	Strafprozessrecht, Zürich 2010
DRIESCH, DIRK/ RIESE, JOACHIM/ SCHLÜTER, JÖRG/ SENGER, THOMAS (Hrsg.)	Beck'sches IFRS-Handbuch: Kommentierung der IFRS/IAS, 5. Aufl., München 2016 (zit. IFRS-Handbuch-BEARBEITER/IN, § xx N yy)
DRILL, MICHAEL	Investor Relations: Funktion, Instrumentarium und Management der Beziehungspflege zwischen schweizerischen Publikums-Aktiengesellschaften und ihren Investoren, Diss. Bern 1995

- DRUEY, JEAN NICOLAS Die Rechnungslegung, GesKR
Sondernummer 2008, 55 ff.
(zit. Rechnungslegung)
- DRUEY, JEAN NICOLAS Der Informations-Fetischismus, in: Ernst
A. Kramer/Peter Nobel/Robert
Waldburger (Hrsg.), Festschrift für Peter
Böckli zum 70. Geburtstag, Zürich 2006,
589 ff. (zit. Informations-Fetischismus)
- DRUEY, JEAN NICOLAS Unternehmensinterne Informations-
versorgung, in: Christoph B. Bühler
(Hrsg.), Informationspflichten des
Unternehmens im Gesellschafts- und
Börsenrecht, Bern 2003, 3 ff.
(zit. Informationsversorgung)
- DRUEY, JEAN NICOLAS Der informationelle Ansatz im
Gesellschaftsrecht, in: Rolf Wank et al.
(Hrsg.), Festschrift für Herbert
Wiedemann zum 70. Geburtstag,
München 2002, 809 ff. (zit. Ansatz)
- DRUEY, JEAN NICOLAS Corporate Governance: Einige allgemeine
Überlegungen, GesRZ Sonderheft 2002,
32 ff. (zit. Corporate Governance)
- DRUEY, JEAN NICOLAS Information als Gegenstand des Rechts,
Zürich/Baden-Baden 1995 (zit. Information)
- DRUEY, JEAN NICOLAS Schweizerisches Konzernrecht:
Traktandum des Gesetzgebers?, in: Walter
R. Schluep et al. (Hrsg.), Recht, Staat und
Politik am Ende des zweiten Jahrtausends:
Festschrift zum 60. Geburtstag von
Bundesrat Arnold Koller, Bern/Stuttgart/
Wien 1993, 223 ff. (zit. Traktandum)
- DRUEY, JEAN NICOLAS Die Information des Outsiders in der
Aktiengesellschaft, in: Roland von
Büren/Heinz Hausheer/Wolfgang
Wiegand (Hrsg.), Grundfragen des neuen
Aktienrechts: Symposium aus Anlass der
Emeritierung von Rolf Bär, Bern 1993,
69 ff. (zit. Outsider)

LVIII

DRUEY, JEAN NICOLAS	Das Informationsrecht des einzelnen Verwaltungsratsmitglieds, SZW 1993, 49 ff. (zit. Informationsrecht)
DRUEY, JEAN NICOLAS	Information contra Geheimnisschutz: Abwägung im Einzelfall?, SAG 1984, 104 ff. (zit. Einzelfall)
DRUEY, JEAN NICOLAS	Aufgaben eines Konzernrechts, ZSR 1980, 273 ff. (zit. Aufgaben)
DRUEY, JEAN NICOLAS	Geheimsphäre des Unternehmens: Grundfragen des Persönlichkeitsrechts auf Geheimsphäre, untersucht mit dem Blick auf einen Sonderfall, Habil. Freiburg im Üechtland 1975, Basel/Stuttgart 1977 (zit. Geheimsphäre)
DRUEY JUST, EVA/ DRUEY, JEAN NICOLAS/ GLANZMANN, LUKAS	Gesellschafts- und Handelsrecht, 11. Aufl., Zürich/Basel/Genf 2015
DÜRR, ROGER	Die Rückerstattungsklage nach Art. 678 Abs. 2 OR im System der unrechtmässigen Vermögensverlagerungen, Diss. Zürich 2005, Zürich 2006 (= SSHW 245)
EBERLE, RETO	Neues Rechnungslegungsrecht: Übersicht und kritische Würdigung, in: Andrea Mathis/Rolf Nobs (Hrsg.), Treuhand und Revision: Jahrbuch 2010, Zürich 2010, 37 ff.
EBKE, WERNER F.	Börsennotierte Aktiengesellschaften und Corporate Governance zwischen Staat, Gesellschaftern, Stakeholders und Markt, ZVglRWiss 2012, 1 ff. (zit. Aktiengesellschaften)
EBKE, WERNER F.	Der Einfluss des US-amerikanischen Rechts auf das Internationale Gesellschaftsrecht in Deutschland und Europa, ZVglRWiss 2011, 2 ff. (zit. Einfluss)

- EBKE, WERNER F. Publizität – (k)ein Thema? in: Werner F. Ebke/Andreas Möhlenkamp (Hrsg.), Rechnungslegung, Publizität und Wettbewerb, Baden-Baden 2010, 29 ff. (zit. Publizität)
- EBKE, WERNER F. Kapitalmarktinformationen, Abschlussprüfung und Haftung, in: Heinrich Menkhaus/ Fumihiko Sato (Hrsg.), Japanischer Brückenbauer zum deutschen Rechtskreis: Festschrift für Koresuke Yamauchi zum 60. Geburtstag, Berlin 2006, 105 ff. (zit. Kapitalmarktinformation)
- EDER, KLAUS Kollektive Akteure zwischen Identitätssuche und Mobilisierungsindustrie. Oder: Wie man kollektive Akteure wieder theoriefähig macht (Working Paper), Hamburg 1990
- EGGEN, MIRJAM Produktregulierung im Finanzmarktrecht, Habil. Bern 2015 (zit. Produktregulierung)
- EGGEN, MIRJAM Strukturierte Produkte im schweizerischen Recht: Eine Untersuchung möglicher regulatorischer Ergänzungen, SZW 2011, 121 ff. (zit. Strukturierte Produkte)
- EGGEN, MIRJAM Die schweizerische Prospektpflicht für Effekten: eine rechtsvergleichende Untersuchung der bestehenden Rechtslage, SZW 2010, 203 ff. (zit. Prospektpflicht)
- EGGENSCHWILER, WALTER A. Konzernpublizität: Beiträge zur Offenlegung in einem Schweizerischen Konzernrecht, Diss. Bern 1983, Frankfurt am Main 1984 (= Europäische Hochschulschriften 379)
- EGGER, AUGUST Schranken der Majoritätsherrschaft im Aktienrecht, ZSR 1926, 1 ff.
- EHRENBERG, VICTOR Das Handelsrecht im engeren Sinne, in: Victor Ehrenberg (Hrsg.), Handbuch des gesamten Handelsrechts, Band 1, Leipzig 1913, 523 ff.

LX

EHRENZELLER, BERNHARD/ SCHINDLER, BENJAMIN/ SCHWEIZER, RAINER J./ VALLENDER & KLAUS A. (Hrsg.)	Die schweizerische Bundesverfassung: St. Galler Kommentar, 3. Aufl., Zürich 2014 (zit. BV-BEARBEITER/IN, Art. xx N yy)
EIGENMANN, ERNST J.	Publizität und Gesellschaftsgeheimnisse bei der A.G., SAG 1953/1954, 1 ff.
EISENBERG, MELVIN ARON	Corporations and Other Business Organizations, 9. Aufl., New York 2005
EKKENGA, JENS	Anlegerschutz, Rechnungslegung und Kapitalmarkt: Eine vergleichende Studie zum europäischen, deutschen und britischen Bilanz-, Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, Habil. Frankfurt am Main 1995, Tübingen 1998
ELLGER, REINHARD/ KALSS, SUSANNE	Börsen- und Kapitalmarktrecht des Vereinigten Königreichs, in: Klaus J. Hopt/Bernd Rudolph/Harald Baum (Hrsg.), Börsenreform: Eine ökonomische, rechtsvergleichende und rechtspolitische Untersuchung, Stuttgart 1997, 593 ff.
EMCH, URS/ RENZ, HUGO/ ARPAGAU, RETO	Das Schweizerische Bankgeschäft, 7. Aufl., Zürich 2011
EMMENEGGER, SUSAN	Grundsätze guter Unternehmensführung von Banken aus der Sicht des Basler Ausschusses und der FINMA, in: Klaus J. Hopt/Gottfried Wohlmannstetter (Hrsg.), Handbuch Corporate Governance von Banken, München 2011, 405 ff. (zit. Unternehmensführung)
EMMENEGGER, SUSAN	Bankorganisationsrecht als Koordinationsaufgabe: Grundlinien einer Dogmatik der Verhältnisbestimmung zwischen Aufsichtsrecht und Aktienrecht, Habil. Freiburg im Üechtland, Bern 2004 (= ASR 691) (zit. Bankorganisationsrecht)
EMMENEGGER, SUSAN/ KURZBEIN, REGULA	Finanzmarktkrise und neue Corporate Go- vernance von Banken, GesKR 2010, 462 ff.

EMMENEGGER, SUSAN/ TSCHENTSCHER, AXEL	Anwendung des Rechts – Art. 1, in: Heinz Hausheer/Hans Peter Walter (Hrsg.), Berner Kommentar zum Schweizerischen Privatrecht, Band I: Einleitung und Personenrecht, 1. Abteilung: Einleitung, Artikel 1-9 ZGB, Bern 2012, 131 ff.
EPPEMBERGER, MATTHIAS	Information des Aktionärs: Auskunft- oder Mitteilungspflicht?, Diss. St. Gallen 1989, Bern 1990
ERB, ALFRED	Der Prospekt und die Prospekthaftung bei Anleihens-Emissionen am schweizerischen Kapitalmarkt, Diss. Basel 1986
ERKLÄRUNG VON BERN (Hrsg.)	Rohstoff: Das gefährlichste Geschäft der Schweiz, Zürich 2011
ERNST & YOUNG (Hrsg.)	Transparenz im Visier: Nachhaltigkeitsberichterstattung der grössten Schweizer Unternehmen, Zürich 2015 (zit. Transparenz)
ERNST & YOUNG (Hrsg.)	Integrated Reporting: Steht die Unternehmensberichterstattung vor einem grundlegenden Wandel?, CCaSS News, Ausgabe 15, Zürich 2011 (zit. Integrated Reporting)
ESSEBIER, JANA/ WYSS, DOMINIC	Neuerungen im Recht zur Offenlegung von Beteiligungen, EF 2016, 156 ff.
ESPINOSA, MÓNICA/ TROMBETTA, MARCO	Disclosure Interactions and the Cost of Equity Capital: Evidence From the Spanish Continuous Market, Journal of Business Finance & Accounting 2007, 1371 ff.
ETZENSPERGER, CHRISTIAN/ MAURER, CLAUDE	Die Schweiz als Drehscheibe des Rohstoffhandels, Die Volkswirtschaft 2008, 25 ff.
EUGSTER, KARIN/ MAROLDA MARTÍNEZ, LARISSA	Informationsasymmetrie im Vorfeld von Umstrukturierungen, GesKR 2007, 39 ff.

- | | |
|---|---|
| EVEN, SEVIN | Auskunftsrecht des Aktionärs als Fall der aktienrechtlichen Offenlegung, nach deutschem, schweizerischem und türkischem Recht unter Berücksichtigung der Aktienrechtsreform, Diss. Kiel 1961 |
| EWERT, RALF/
WAGENHOFER, ALFRED | Neuere Ansätze zur theoretischen Fundierung von Rechnungslegung und Prüfung, in: Laurenz Lachnit/Carl-Christian Freidank (Hrsg.), Investor-orientierte Unternehmenspublizität: Neue Entwicklungen von Rechnungslegung, Prüfung und Jahresabschlussanalyse, Wiesbaden 2000, 31 ff. |
| FAMA, EUGENE F. | Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work, The Journal of Finance 1970, 383 ff. |
| FANKHAUSER, ROGER | Gemeinschaftsrechtliche Publizitäts- und Kapital-Richtlinie: Anpassungsbedarf des Schweizer Rechts – Ein Beitrag zur Diskussion über die Europaverträglichkeit des Schweizer Aktienrechts, Diss. Zürich 2001 (= ASR 658) |
| FEHRENBACHER, OLIVER | Registerpublizität und Haftung im Zivilrecht, Habil. Konstanz, Baden-Baden 2004 |
| FELLER, URS | Offenlegung von Management-Transaktionen im europäischen Umfeld, AJP 2009, 323 ff. |
| FILIPIUK, BOGNA | Transparenz der Risikoberichterstattung: Anforderungen und Umsetzung in der Unternehmenspraxis, Diss. Frankfurt an der Oder, Wiesbaden 2008 |
| FISCHER, B./
LANARAS, A./
RÄBER, N./
SCHÜPBACH, P./
ZINGG, A. | Rohstoffhandelsplatz Schweiz: Ein Risiko für die Schweiz?, Gruppenarbeit Praxisprojekt EZA – FS 2012 unter der Leitung vom Dozenten Dr. Urs Heierli an der Universität St. Gallen, Hochschule für Wirtschafts-, Sozial- und Rechtswissenschaften, St. Gallen 2012 |

- FISCHER, JULIAN Insiderrecht und Kapitalmarktkommunikation: unter besonderer Berücksichtigung des Rechtsrahmens für Finanzanalysten, Diss. Berlin 2004, Berlin 2006 (= Schriften zum Wirtschaftsrecht 194)
- FISCHER-APPELT, DOROTHEE Aktuelle SEC Reformen und Auswirkungen auf Kapitalmarkttransaktionen, in: Thomas U. Reutter/Thomas Werlen (Hrsg.), Kapitalmarkttransaktionen V, Europa Institut Zürich, Zürich 2010, 269 ff.
- FISHMAN, MICHAEL J./
HAGERTY, KATHLEEN M. Mandatory Versus Voluntary Disclosure in Markets with Informed and Uninformed Customers, The Journal of Law, Economics and Organization 2003, 45 ff.
- FLEISCHER, HOLGER Organpublizität im Aktien-, Bilanz- und Kapitalmarktrecht, NZG 2006, 561 ff. (zit. Organpublizität)
- FLEISCHER, HOLGER Das Aktiengesetz von 1965 und das neue Kapitalmarktrecht, ZIP 2006, 451 ff. (zit. Aktiengesetz)
- FLEISCHER, HOLGER Informationsasymmetrie im Vertragsrecht: Eine rechtsvergleichende und interdisziplinäre Abhandlung zu Reichweite und Grenzen vertragsschlussbezogener Aufklärungspflichten, Habil. Köln 1999, München 2001 (zit. Informationsasymmetrie)
- FLEISCHER, HOLGER Grundfragen der ökonomischen Theorie im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, ZGR 2001, 1 ff. (zit. Grundfragen)
- FORSTER, KARL-HEINZ Verbesserung der Aussagefähigkeit des Jahresabschlusses und seine Ergänzung durch Zusatzrechnungen, ZfbF 1980 (Sonderheft), 57 ff.
- FORSTMOSER, PETER Corporate Social Responsibility, eine (neue) Rechtspflicht für Publikums-gesellschaften?, in: Robert Waldburger

LXIV

- et al. (Hrsg.), Law & Economics: Festschrift für Peter Nobel zum 70. Geburtstag, Bern 2015, 157 ff. (zit. Corporate Social Responsibility)
- FORSTMOSER, PETER Wirtschaftsrecht im Wandel: Erfahrungen aus vier Jahrzehnten, SJZ 2008, 133 ff. (zit. Wirtschaftsrecht)
- FORSTMOSER, PETER Corporate Responsibility und Reputation – zwei Schlüsselbegriffe an der Schnittstelle von Recht, Wirtschaft und Gesellschaft, in: Nedim P. Vogt/Eric Stupp/Dieter Dubs (Hrsg.), Unternehmen – Transaktion – Recht: Liber Amicorum für Rolf Watter zum 50. Geburtstag, Zürich/St. Gallen 2008, 197 ff. (zit. Reputation)
- FORSTMOSER, PETER Corporate Governance – eine Aufgabe auch für KMU?, in: Hans-Caspar von der Crone et al. (Hrsg.), Aktuelle Fragen des Bank- und Finanzmarktrechts, Festschrift für Dieter Zobl zum 60. Geburtstag, Zürich/Basel/Genf 2004, 475 ff. (zit. Corporate Governance)
- FORSTMOSER, PETER Zwei Bausteine zum Wiederaufbau des Vertrauens in die Wirtschaft und ihre Vertreter: Good Governance und Transparenz, in: Robert Jakob/Jörg Naumann (Hrsg.), Wege aus der Vertrauenskrise, Frankfurt am Main 2003, 115 ff. (zit. Bausteine)
- FORSTMOSER, PETER Gestaltungsfreiheit im schweizerischen Gesellschaftsrecht, in: Marcus Lutter/Herbert Wiedemann (Hrsg.), Gestaltungsfreiheit im Gesellschaftsrecht, 11. ZGR-Symposium «25. Jahre ZGR», ZGR Sonderheft 13, Berlin 1998, 254 ff. (zit. Gestaltungsfreiheit)
- FORSTMOSER, PETER/
MEIER-HAYOZ, ARTHUR/
NOBEL, PETER Schweizerisches Aktienrecht, Bern 1996

FORSTMOSER, PETER/ VOGT, HANS-UELI	Einführung in das Recht, 4. Aufl., Bern 2008
FRAUENFELDER, JRENA	Die Pflichten der Zielgesellschaft gemäss Art. 29 BEHG: Eine Analyse des Verhältnisses zwischen Aktionären und Management im Übernahmekontext, Diss. Zürich 2001
FRINGS, PHILIPP A.	Berichterstattung deutscher und amerikanischer Aktiengesellschaften im jährlichen Geschäftsbericht, Diss. Bonn 1972, Bonn 1975
FRITSCHI, OLIVER	Die Offenlegung von Management- Transaktionen, Diss. Zürich 2010, Zürich/Basel/Genf 2011
FÜLBIER, ROLF UWE	Regulierung der Ad-hoc-Publizität: Ein Beitrag zur ökonomischen Analyse des Rechts, Diss. Münster, Wiesbaden 1998
GALANIUK, CARLOS	Gibt es in den USA wirklich kein Handels- register?, Florida Journal 2012, 1 ff.
GASSER, ANTOINETTE/ FARRÈR, TAMARA	Management-Transaktionen von Gross- und Familienaktionären: Erweiterung der kapitalmarktrechtlichen Transparenzpflichten, ST 2005, 765 ff.
GAUCH, PETER	Von der Eintragung im Handelsregister, ihren Wirkungen und der negativen Publizitätswirkung, SAG 1976, 139 ff.
GERBER, DAVID S./ BÜRKI KRONENBERG, FRED	Die internationale Regulierungsentwicklung fordert die Schweizer Finanzmarktpolitik heraus, Die Volkswirtschaft 2014, 4 ff.
GERICKE, DIETER/ KUHN, DANIEL	Börsenrechtliche Offenlegungspflicht des Vermögensverwalters: Vorrang des Rechtsstaats im Kapitalmarktrecht – Besprechung des Urteils 2C_98/2013 des Bundesgerichts vom 29. Juli 2013, GesKR 2014, 93 ff.
GERNY, DANIEL	Spitzenmanager sollen Löhne offenlegen: Bundesrat verabschiedet Transparenzbe- stimmungen, NZZ vom 24. Juni 2004, 13

- | | |
|--|---|
| GIBBINS, MICHAEL/
RICHARDSON, ALAN/
WATERHOUSE, JOHN | The Management of Corporate Financial Disclosure: Opportunism, Ritualism, Policies, and Processes, <i>Journal of Accounting Research</i> 1990, 121 ff. |
| GIETZMANN, MILES B./
IRELAND, JEN | Cost of Capital, Strategic Disclosures and Accounting Choice, <i>Journal of Business Finance & Accounting</i> 2005, 599 ff. |
| GIGER, GION | Corporate Governance als neues Element im schweizerischen Aktienrecht: Grundlagen sowie Anpassungsbedarf in den Bereichen Aktionärsrechte und Unternehmensleitung bei Publikumsgesellschaften, Diss. Zürich 2003 (= SSHW 224) |
| GLANZMANN, LUKAS | Umstrukturierungen: Eine systematische Darstellung des schweizerischen Fusionsgesetzes, 3. Aufl., Bern 2014 (zit. Umstrukturierungen) |
| GLANZMANN, LUKAS | Das neue Rechnungslegungsrecht, SJZ 2012, 205 ff. (zit. Rechnungslegungsrecht) |
| GLANZMANN, LUKAS | Das Proporzwahlverfahren (cumulative voting) als Instrument der Corporate Governance; in: Rainer J. Schweizer/Herbert Burkert/Urs Gasser (Hrsg.), Festschrift für Jean Nicolas Druey zum 65. Geburtstag, Zürich 2002, 401 ff. (zit. Proporzwahlverfahren) |
| GLATTHAAR, MATTHIAS | Der Verwaltungsratsbericht bei öffentlichen Übernahmeangeboten, Diss. St. Gallen, Zürich 2007 (= SGSF 2) |
| GLAUM, MARTIN/
THOMASCHEWSKI, DIETER/
WEBER, SILKE | Auswirkungen des Sarbanes-Oxley Acts auf deutsche Unternehmen: Kosten, Nutzen, Folgen für US-Börsennotierungen, in: Rüdiger von Rosen (Hrsg.), Studien des Deutschen Aktieninstituts, Heft 33, Frankfurt am Main 2006 |
| GLEASON, CRISTI/
LING, ZHEJIA/
ZHAO, RONG | Selective Disclosure and the Role of Form 8-K in the Post-Reg FD Era, working paper vom Mai 2015, Boston 2015 |

- | | |
|---|--|
| GNOS, URS P. | Prospekthaftung/Haftung gegenüber Investoren, in: Peter V. Kunz/Florian S. Jörg/Oliver Arter (Hrsg.), <i>Entwicklungen im Gesellschaftsrecht IX</i> , Bern 2014, 81 ff. |
| GOLDSCHMIDT, LEVIN | Handbuch des Handelsrechts, Bd. 1: Literarische Einleitung und die Grundlehren – Universalgeschichte des Handelsrechts, 3. Aufl., Stuttgart 1891 |
| GOTSCHÉV, GEORG G. | Koordiniertes Aktionärsverhalten im Börsenrecht: Eine ökonomische und rechtsvergleichende Analyse der organisierten Gruppe gemäss Börsengesetz, Diss. Zürich 2005 (= SSHW 240) |
| GRAHAM, JOHN R./
HARVEY, CAMPBELL R./
RAJGOPAL, SHIVA | Value Destruction and Financial Reporting Decisions, <i>Financial Analysts Journal</i> 2006, 27 ff. |
| GRAML, STEFAN | Konzernabschlüsse unter Berücksichtigung von IFRS 11: Implikationen auf Financial Covenants von DAX Unternehmen, Wiesbaden 2014 |
| GREYERZ, CHRISTOPH VON | Die Aktiengesellschaft, in: Werner von Steiger (Hrsg.), <i>SPR Bd. VIII/2</i> , Basel/Stuttgart 1982 |
| GROHMANN, UWE | Das Informationsmodell im Europäischen Gesellschaftsrecht, Diss. Berlin 2006 (= EIW 17) |
| GROS, MARIUS | Rechnungslegung in Deutschland und den USA: Implikationen für eine zweckadäquate Fortentwicklung der deutschen Rechnungslegungskonzeption, Diss. Frankfurt am Main, Wiesbaden 2010 |
| GROTHER, ALEXANDER | Publizität und Markttransparenz: Einfluss der Unternehmensberichterstattung auf Informationsasymmetrien am Kapitalmarkt, Diss. Giessen, Hamburg 2011 |

LXVIII

- | | |
|----------------------|--|
| GROTHER, MARC | Die Verantwortung des Wirtschaftsprüfers für fehlerhafte Kapitalmarktinformationen: Eine Studie zu konzeptionellen Grundlagen und Grenzen einer Wirtschaftsprüferhaftung gegenüber Sekundärmarktteilnehmern de lege lata et ferenda, Diss. Bonn 2010, Berlin 2011 |
| GROTTTEL, BERND | §§ 325-328, in: Bernd Grottel et al. (Hrsg.), Beck'scher Bilanz-Kommentar: Handels- und Steuerbilanz – §§ 238 bis 339, 342 bis 342e HGB mit IFRS-Abweichungen, 9. Aufl., München 2014, 2362 ff. |
| GRUNDMANN, STEFAN | Europäisches Gesellschaftsrecht, 2. Aufl., Heidelberg 2011 (zit. Gesellschaftsrecht) |
| GRUNDMANN, STEFAN | Ausbau des Informationsmodells im Europäischen Gesellschaftsrecht, DStR 2004, 232 ff. (zit. Informationsmodell) |
| GRUNDMANN, STEFAN | Information und ihre Grenzen im Europäischen und neuen englischen Gesellschaftsrecht, in: Uwe H. Schneider et al. (Hrsg.), Festschrift für Marcus Lutter zum 70. Geburtstag: Deutsches und europäisches Gesellschafts-, Konzern- und Kapitalmarktrecht, Köln 2000, 61 ff. (zit. Information) |
| GRÜNING, MICHAEL | Publizität börsennotierter Unternehmen, Habil. Frankfurt an der Oder, Wiesbaden 2011 |
| GUHL, THEO | Das neue Aktiengesellschafts- und Genossenschaftsrecht der Schweiz: Nach dem Bundesgesetz über die Revision der Titel XXIV bis XXXIII des Obligationenrechts vom 18. Dezember 1936, Zürich 1937 |
| GWELESSIANI, MICHAEL | Praxiskommentar zur Handelsregisterverordnung, 2. Aufl., Zürich/Basel/Genf 2012 |

- HABERSACK, MATHIAS Europäisches Gesellschaftsrecht im Wandel: Bemerkungen zum Aktionsplan der EG-Kommission betreffend die Modernisierung des Gesellschaftsrechts und die Verbesserung der Corporate Governance in der Europäischen Union, NZG 2004, 1 ff.
- HABERSACK, MATHIAS/
VERSE, DIRK A. Europäisches Gesellschaftsrecht, 4. Aufl., München 2011
- HAIL, LUZI The impact of voluntary corporate disclosures on the ex-ante cost of capital for Swiss Firms, European Accounting Review 2002, 741 ff.
- HAIL, LUZI/
PFAFF, DIETER Gesetzliche Regulierung der finanziellen Berichterstattung: Empirische Erkenntnisse und Folgerungen für die Schweiz, in: Luzi Hail/Dieter Pfaff (Hrsg.), Rechnungslegung und Revision in der Schweiz: Erkenntnisse aus Theorie und Praxis, Zürich 2009, 15 ff.
- HALLAUER, PHILIPP/
WATTER, ROLF Das neue Transparenzgesetz: Fragen zur Umsetzung, ST 2007, 582 ff.
- HALTINER, EUGEN Vertrauen und Regulierung im Finanzsektor, in: Gerhard Schwarz (Hrsg.), Vertrauen – Anker einer freiheitlichen Ordnung, Zürich 2007, 83 ff.
- HAMILTON, ROBERT W. The Law of Corporations, 3. Aufl., St. Paul (Minn.) 1991
- HANDSCHIN, LUKAS SPR Bd. VIII/9: Rechnungslegung im Gesellschaftsrecht, 2. Aufl., Basel 2016 (zit. Rechnungslegung)
- HANDSCHIN, LUKAS Rechenschaft und Transparenz als zentraler Teil der Governance oder als Selbstzweck?, SZW 2015, 459 ff. (zit. Transparenz)
- HANDSCHIN, LUKAS Neues Rechnungslegungsrecht: Die wichtigsten Neuerungen aus gesellschaftsrechtlicher Sicht, Jusletter vom 21. Oktober 2013, Rz 1 ff. (zit. Neuerungen)

HANDSCHIN, LUKAS	Der Konzern im geltenden schweizerischen Privatrecht, Habil. Basel 1992, Zürich 1994 (zit. Konzern)
HANDSCHIN, LUKAS/ KIND, ALEXANDER	Rechnungslegung zwischen Realität und Vorsicht, ZSR 2000, 95 ff.
HANDSCHIN, LUKAS/ VONZUN, RETO	Kommentar zum schweizerischen Zivilrecht, Teilband V/4a: Die einfache Gesellschaft – Art. 530-551 OR, 4. Aufl., Zürich 2009
HANSLIN, MARC	Marktmanipulation nach Art. 143 FinfraG, GesKR 2016, 45 ff.
HARSCH, SEBASTIAN	Die einheitliche Leitung im Konzern und ihre funktionale Bestimmung im Rahmen der aktienrechtlichen Verantwortlichkeit, Diss. Basel 2004, Bern/Stuttgart/Wien 2005
HARTMANN, HANNO K.	Die grosse Publikumsgesellschaft und ihre Investors Relations, Diss. München, Berlin 1968
HAUFF, MICHAEL VON	Nachhaltigkeit – ein Erfolgsfaktor für mittelständische Unternehmen: Anforderungen an Politik, Gewerkschaften und Unternehmen, Expertise im Auftrag der Abteilung Wirtschafts- und Sozialpolitik der Friedrich-Ebert-Stiftung, Bonn 2011
HAUNREITER, DIEGO	Grundlagen der ökonomischen Analyse des Rechts, Jusletter vom 30. November 2009, Rz. 1 ff.
HAUSHEER, HEINZ/ AEBI-MÜLLER, REGINA E.	Das Personenrecht des Schweizerischen Zivilgesetzbuches, 3. Aufl., Bern 2012
HÄUSERMANN, DANIEL M.	Gestaltungsfreiheit im Recht der Publikumsgesellschaft, Habil. St. Gallen 2014, Zürich/St. Gallen/Baden-Baden 2015 (zit. Gestaltungsfreiheit)
HÄUSERMANN, DANIEL M.	Der revidierte Swiss Code of Best Practice von 2014: Neuerungen, Würdigung und Kritik, Jusletter vom 8. Dezember 2014, Rz. 1 ff. (zit. Swiss Code)

- HÄUSSLER, MATTHIAS Unternehmenspublizität und Kapitalkosten, Diss. Karlsruhe 2007, Hamburg 2008
- HEALY, PAUL M./
PALEPU, KRISHNA G. Information Asymmetry, Corporate Disclosure, and the Capital Markets: A Review of the Empirical Disclosure Literature, *Journal of Accounting and Economics* 2001, 405 ff.
- HEBESTREIT, GERNOT/
TEITLER-FEINBERG, EVELYN Werden die USA die IFRS künftig übernehmen und falls ja, wann und wie?, *IRZ* 2012, 49 ff.
- HEDIGER, MARTIN P. Über Publizitätsdenken im Sachenrecht, Diss. Bern 1987 (= ASR 507)
- HEIN, JAN VON Die Rezeption US-amerikanischen Gesellschaftsrechts in Deutschland, Habil. Hamburg 2007, Tübingen 2008
- HEINRICH, TOBIAS A. Kapitalmarktrechtliche Transparenzbestimmungen und die Offenlegung von Beteiligungsverhältnissen: Eine rechtsvergleichende Untersuchung des europäischen, deutschen und US-amerikanischen Rechts, Diss. Hamburg 2005, Frankfurt am Main 2006
- HEINTGES, SEBASTIAN Bilanzkultur und Bilanzpolitik in den USA und in Deutschland: Einflüsse auf die Bilanzpolitik börsennotierter Unternehmen, 3. Aufl., *Sternenfels* 2005
- HELLGARDT, ALEXANDER Kapitalmarktdeliktsrecht: Haftung von Emittenten, Bietern, Organwaltern und Marktintermediären – Grundlagen, Systematik, Einzelfragen, Diss. Hamburg, Tübingen 2008
- HENCKEL VON DONNERSMARCK,
HEINRICH Die Kotierung von Effekten: Eine empirische und rechtsvergleichende Untersuchung der Kotierungsbestimmungen und der Kotierungspraxis in der Schweiz, Diss. Freiburg im Üechtland 1996

HERKENDELL, ANJA	Regulierung der Abschlussprüfung: Eine Wirksamkeitsanalyse zur Wiedergewinnung des öffentlichen Vertrauens, Diss. Bochum, Wiesbaden 2007
HENNE, ALEXANDER	Information und Corporate Governance: Das Informationsmodell im Börsengesellschaftsrecht, Diss. Heidelberg, Baden-Baden 2011 (= Deutsches, Europäisches und Vergleichendes Wirtschaftsrecht 70)
HEUER, DENNIS/ SCHÜTT, JONAS	Auf dem Weg zu einer europäischen Kapitalmarkunion, BKR 2016, 45 ff.
HEUSER, PAUL J.	Publizität, in: Walther Busse von Colbe/Bernhard Pellens (Hrsg.), Lexikon des Rechnungswesens: Handbuch der Bilanzierung und Prüfung, der Erlös-, Finanz-, Investitions- und Kostenrechnung, 4. Aufl., München 1998, 587 ff.
HIRS-SCHALLER, ISABELL/ JURT, SILVAN	GRI G4 – Die neuen Richtlinien zur Nachhaltigkeitsberichterstattung, in: KPMG (Hrsg.), Audit Committee News, Ausgabe 43/Q4, Zürich 2013
HIS, EDUARD	Berner Kommentar zum schweizerischen Privatrecht, Band VII, Obligationenrecht, 4. Abteilung: Handelsregister, Geschäftsfirmen und kaufmännische Buchführung (Art. 927-964), Bern 1940
HODEL, PETER	Grundzüge der Kotierung, in: Rolf Watter (Hrsg.), Rechtsfragen beim Börsengang von Unternehmen, Zürich 2002, 103 ff.
HOFBAUER, STEPHAN	Strategien zur Minimierung des Informationsgehalts offenkundiger Jahresabschlüsse, München 2012
HOFSTETTER, KARL	Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance 2014: Kontinuität und Wandel, ST 2015, 171 ff. (zit. Swiss Code)

- HOFSTETTER, KARL Fünf Jahre Swiss Code of Best Practice: Sonderbericht zur Frage der Entschädigung von Verwaltungsrat und Management in Publikumsgesellschaften, Zürich 2007 (zit. Sonderbericht)
- HOFSTETTER, KARL Corporate Governance im schweizerischen Börsengesellschaftsrecht, in: Hans Siegwart/Julian Mahari (Hrsg.), Meilensteine im Management, Management & Law, Bd. X, Basel 2003, 123 ff. (zit. Börsengesellschaftsrecht)
- HOFSTETTER, KARL Corporate Governance in der Schweiz: Bericht im Zusammenhang mit den Arbeiten der Expertengruppe «Corporate Governance», Zürich 2002 (zit. Corporate Governance)
- HÖLTSCI, RENÉ Brüssel fordert den «gläsernen Konzern», NZZ vom 13. April 2016, 25
- HONSELL, HEINRICH/
VOGT, NEDIM PETER/
GEISER, THOMAS (Hrsg.) Basler Kommentar zum Schweizerischen Privatrecht: Zivilgesetzbuch II – Art. 457-977 ZGB und Art. 1-61 SchlT ZGB, 4. Aufl., Basel 2011 (zit. BSK ZGB II-BEARBEITER/IN, Art. xx N yy)
- HONSELL, HEINRICH/
VOGT, NEDIM PETER/
GEISER, THOMAS (Hrsg.) Basler Kommentar zum Schweizerischen Privatrecht: Zivilgesetzbuch I – Art. 1-456 ZGB, 5. Aufl., Basel 2014 (zit. BSK ZGB I-BEARBEITER/IN, Art. xx N yy)
- HONSELL, HEINRICH/
VOGT, NEDIM PETER/
WATTER, ROLF (Hrsg.) Basler Kommentar zum Schweizerischen Privatrecht: Obligationenrecht II – Art. 530-964 OR, Art. 1-6 SchlT AG, Art. 1-11 ÜBest GmbH, 5. Aufl., Basel 2016 (zit. BSK OR II-BEARBEITER/IN, Art. xx N yy)
- HOPE, OLE-KRISTIAN/
THOMAS, WAYNE B. Managerial Empire Building and Firm Disclosure, Journal of Accounting Research 2008, 591 ff.
- HOPT, KLAUS J. Abschlussprüfung in Deutschland und Europa nach der europäischen Reform von 2014, ZGR 2015, 186 ff. (zit. Abschlussprüfung)

LXXIV

- | | |
|--|--|
| HOPT, KLAUS J. | Die Publizität von Kapitalgesellschaften: Grundsätzliche Überlegungen zum Stand nach der 4. EG-Richtlinie und zur Reformdiskussion in den USA, ZGR 1980, 225 ff. (zit. Publizität) |
| HOPT, KLAUS J./
VOIGT, HANS-CHRISTOPH | Empfehlungen, in: Klaus J. Hopt/Hans-Christoph Voigt (Hrsg.), Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung: Recht und Reform in der Europäischen Union, der Schweiz und den USA, Tübingen 2005, 1 ff. |
| HORBER, FELIX | Die Informationsrechte des Aktionärs, Zürich 1995 |
| HSU, PETER CH. | Ad-hoc-Publizität: Bekanntgabe von kursrelevanten Tatsachen – ein Mindeststandard kapitalmarktgerechter Unternehmenspublizität, Diss. Zürich 1999, Zürich 2000 (= SSW 194) |
| HUBER, FELIX M./
HODEL, PETER/
GIEROW STAUB, CHRISTOPHER | Praxiskommentar zum Kotierungsrecht der SWX Swiss Exchange, Zürich/Basel/Genf 2004 |
| HUNDHAUSEN, CARL | Die Bedeutung der Publizität unter besonderer Berücksichtigung der historischen Bedeutung, in: Carl-Hans Barz (Hrsg.), Das Frankfurter Publizitätsgespräch: Vorträge und Diskussionen der gleichnamigen Tagung in Königstein, Frankfurt am Main 1962, 17 ff. (zit. Publizität) |
| HUNDHAUSEN, CARL | Industrielle Publizität als Public Relations, Essen 1957 (zit. Public Relations) |
| HUNGERBÜHLER, CASPAR A. | Die Offenlegung aus der Sicht des Unternehmens: Ein Beitrag zum schweizerischen Aktienrecht, Diss. Freiburg im Üechtland 1994 |
| HÜPPI, DAVID | Die Methode zur Auslegung der Statuten: Zugleich ein Beitrag zur Untersuchung von Aufbau und Verhältnis juristischer Auslegungsmethoden, Diss. Zürich 1971 |

- HUSER, PATRICK ANDREAS Anlegerschutz durch Unternehmenspublizität, Diss. Zürich 1994 (= SSHW 156)
- IMARK, LUKAS/
LIPP, LORENZ Rechte und Pflichten der Aktionäre (Art. 660 – 697m), in: Marc Amstutz et. al (Hrsg.), Handkommentar zum Schweizer Privatrecht, 3. Aufl., Zürich 2016, 445 ff.
- ISELI, THOMAS Veröffentlichung von Verfügungen durch die FINMA: Bundesgericht setzt Grenzen beim «naming and shaming», Jusletter vom 17. Oktober 2011, Rz. 1 ff.
- JAGANATHAN, SHANKAR Corporate Disclosures: The Origin of Financial and Business Reporting, New Delhi 2009
- JÄGER, LARS/
ELSEN, JOCHEN ROBERT Die neuen IOSCO-Prinzipien für die periodische Offenlegung kapitalmarktrelevanter Informationen, Worms 2012
- JENSEN, MICHAEL C./
MECKLING, WILLIAM H. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure, Journal of Financial Economics 1976, 305 ff.
- JOLLS, CHRISTINE/
SUNSTEIN, CASS R./
THALER, RICHARD A Behavioral Approach to Law and Economics, Stanford Law Review 1998, 1471 ff.
- JOST, PETER J. Die Prinzipal-Agenten-Theorie im Unternehmenskontext, in: Peter J. Jost (Hrsg.), Die Prinzipal-Agenten-Theorie in der Betriebswirtschaftslehre, Stuttgart 2001, 11 ff.
- JUCKER, KARL Der Prospektzwang bei der Emission von Wertpapieren, Diss. Zürich, Weinfelden 1924
- JUNG, PETER Europäische Integration als Gefahr für die Privatautonomie – Notizen aus der Schweiz, in: Cordula Stumpf/Friedemann Kainer/Christian Baldus (Hrsg.), Privatrecht, Wirtschaftsrecht,

- Verfassungsrecht: Privatinitiative und Gemeinwohlorizonte in der europäischen Integration, Festschrift für Peter-Christian Müller-Graff zum 70. Geburtstag, Baden-Baden 2015, 829 ff. (zit. Integration)
- JUNG, PETER Handelsrecht, 10. Aufl., München 2014 (zit. Handelsrecht)
- JUNG, PETER/
BISCHOF, ELIAS Europäisches Finanzmarktrecht: Die Regulierung von Märkten, Unternehmen und Dienstleistungen durch die Europäische Union, Baden-Baden/Zürich/St. Gallen 2015
- JUTZI, THOMAS Der Einfluss des EU-Rechts auf das schweizerische Recht der kollektiven Kapitalanlagen, AJP 2015, 5 ff. (zit. Einfluss)
- JUTZI, THOMAS The System of Disclosure Obligations in U.S. Capital Market Law, ZVglRWiss 2010, 445 ff. (zit. Disclosure)
- JUTZI, THOMAS Verwaltungsratsausschüsse im schweizerischen Aktienrecht: Unter besonderer Berücksichtigung der Verhältnisse in den USA, Deutschland und England, Diss. Bern 2008 (zit. Verwaltungsratsausschüsse) (= ASR 775)
- JUTZI, THOMAS Die Offenlegung von Management-Transaktionen: Stand der schweizerischen Regelung im internationalen Kontext, Jusletter vom 17. März 2008, Rz. 1 ff. (zit. Offenlegung)
- JUTZI, THOMAS
FEUZ, CHRISTOPH MiFID II, AIFMD und UCITS: Auswirkungen des EU-Vermögensverwaltungsrechts auf das grenzüberschreitende Geschäft Schweizer Finanzintermediäre – Unter besonderer Berücksichtigung des Schweizer Vermögensverwalters kollektiver Kapitalanlagen, Jusletter vom 25. April 2016, Rz. 1 ff.

- JUTZI, THOMAS/
SCHÄREN, SIMON Grundriss des schweizerischen Kollektiv-
anlagenrechts, Bern 2014 (zit. Grundriss)
- JUTZI, THOMAS/
SCHÄREN, SIMON Erfassung von Finanzinstrumenten im
revidierten Offenlegungsrecht: Revision
der BEHV-FINMA, ST 2009, 570 ff.
(zit. Finanzinstrumente)
- KADEN, JENS Going Public und Publizität, Diss. Zürich
1991
- KADERLI, RUDOLPH J. Das Geheimnis der Börse: Die Anlage-
strategie, Thun 1977
- KÄFER, KARL Berner Kommentar zum schweizerischen
Privatrecht, Band VIII, Obligationenrecht,
2. Abteilung: Die kaufmännische
Buchführung, 1. Teilband: Grundlagen
und Kommentar zu Artikel 957 OR, Bern
1981 (zit. Grundlagen)
- KÄFER, KARL Konzentration und Publizität, in: Helmut
Arndt (Hrsg.), Die Konzentration in der
Wirtschaft, Bd. 1, 2. Aufl., Berlin 1971,
679 ff. (zit. Konzentration)
- KAJÜTER, PETER/
SAUCKE, MAXIMILIAN/
HEBESTREIT, GERNOT/
SCHELLHORN, MATHIAS Weltweite Relevanz des IFRS for SMEs:
Quo vadis Europäische Union?, IRZ 2015,
15 ff.
- KALSS, SUSANNE/
KLAMPFL, CHRISTOPH Gesellschaftsrecht, in: Manfred Dausen
(Hrsg.), Handbuch des EU-Wirtschafts-
rechts, 39. Aufl., München 2016
- KARMEL, ROBERTA S. Reform of Public Company Disclosure in
Europe, University of Pennsylvania
Journal of International Economic Law
2005, 379 ff.
- KASPROWICZ, THILO Basel IV – Lichtet sich der Nebel? Erste
Konturen der nächsten Reform, in: KPMG
Financial Services (Hrsg.), Zürich 2014,
4 ff.
- KAUFMANN, CHRISTINE Konzernverantwortungsinitiative:
Grenzenlose Verantwortlichkeit?, SZW
2016, 45 ff.

LXXVIII

- KENNEDY, DAVID M. Freedom From Fear: The American People in Depression and War – 1929-1945, 2. Aufl., New York/Oxford 2005
- KIEFER, MARCUS Kritische Analyse der Kapitalmarktregulierung der U.S. Securities and Exchange Commission: Lösungsansatz für eine deutsche und europäische Enforcement-Instanz als Bestandteil der Corporate Governance, Diss. Frankfurt am Main, Wiesbaden 2003
- KIENER, REGINA/
KÄLIN, WALTER Grundrechte, 2. Aufl., Bern 2013
- KIENER, REGINA/
RÜTSCH, BERNHARD/
KUHN, MATHIAS Öffentliches Verfahrensrecht, Zürich/St. Gallen 2012
- KILGUS, SABINE Effektivität von Regulierung im Finanzmarktrecht, Habil. Zürich 2005, Zürich/St. Gallen 2007
- KIRCHBACH, JUDITH MARIA VON Publizitätspflichten börsennotierter Gesellschaften in Deutschland und den USA, Diss. Köln 2007
- KISSLER, LEO Die Öffentlichkeitsfunktion des Deutschen Bundestages: Theorie – Empirie – Reform, Berlin 1976 (= Beiträge zur Politischen Wissenschaft 25)
- KISTLER, PASCAL M. Die Offenlegung von Management-Transaktionen (sog. «Directors’ Dealings»), Jusletter vom 15. Dezember 2003, Rz. 1 ff. (zit. Offenlegung)
- KISTLER, PASCAL M. Die Erfüllung der (aktien- und börsenrechtlichen) Meldepflicht und Angebotspflicht durch Aktionärsgruppen, Diss. Zürich 2001 (= SSHW 212) (zit. Meldepflicht)
- KOCH, PHILIPP § 19: Veröffentlichung von Insiderinformationen, in: Rüdiger Veil (Hrsg.), Europäisches Kapitalmarktrecht, 2. Aufl., Tübingen 2014, 377 ff.

KOLLER, HEINRICH	Globalisierung und Internationalisierung des Wirtschaftsrechts – Auswirkungen auf die nationale Gesetzgebung, ZSR 2000, 313 ff.
KOTZ, SABINE	Disclosure in Financial Markets: United States of America and Europe, Saarbrücken 2008
KRÄHENBÜHL, SAMUEL	Änderung des Firmenrechts – Kleine Ursache, grosse Wirkung, REPRAX 2015, 1 ff.
KRASKE, JOCHEN	Die Publizitätspflicht der Grossunternehmung: Ihre Grundlagen und ihre Erweiterung, Diss. Freiburg im Breisgau 1962
KRAUSE, RÜDIGER	Die Stellung von KMU im europäischen Gesellschaftsrecht, EuZW 2003, 747 ff.
KREN KOSTKIEWICZ, JOLANTA	Schuldbetreibungs- und Konkursrecht, 2. Aufl., Zürich/Basel/Genf 2014
KREN KOSTKIEWICZ, JOLANTA/ WALDER, HANS ULRICH	SchKG Kommentar, 18. Aufl., Zürich 2012
KRNETA, GEORG	Praxiskommentar Verwaltungsrat: Art. 707-726, 754 OR und Spezialgesetze, 2. Aufl., Bern 2005
KRONSTEIN, HEINRICH/ CLAUSSEN, CARSTEN P.	Publizität und Gewinnverteilung im neuen Aktienrecht: Rechtsvergleichende Untersuchung unter Berücksichtigung des amerikanischen Rechts, Frankfurt am Main 1960
KROPFF, BRUNO	Publizität, in: Klaus Chmielewicz/Marcell Schweitzer (Hrsg.), Handwörterbuch des Rechnungswesens, 3. Aufl., Stuttgart 1993, Sp. 1669 ff.
KÜBLBÖCK, KARIN/ PINTER, SILKE	Gläserner Bergbau? Transparenzinitiativen im extraktiven Sektor, 11. Briefingpaper der Österreichischen Forschungsförderung für Internationale Entwicklung, Wien 2015

LXXX

KULMS, RAINER	USA, in: Klaus J. Hopt/Hans-Christoph Voigt (Hrsg.), Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung, Tübingen 2005, 1101 ff.
KÜNG, MANFRED	Berner Kommentar zum schweizerischen Privatrecht, Band VIII, Obligationenrecht, 1. Abteilung: Handelsregister und Geschäftsfirmen, 1. Teilband: Das Handelsregister, Art. 927-943 OR, Bern 2001
KÜNG, MANFRED/ HUBER, FELIX M./ KUSTER, MATTHIAS	Kommentar zum Börsengesetz, Band 1: Einführung und Quellen, Zürich 1998
KUNZ, PETER V.	Grundlagen zum Konzernrecht der Schweiz, Bern 2016 (zit. Grundlagen)
KUNZ, PETER V.	Sanierungen von Kapitalgesellschaften: Wann und wie kann oder muss saniert werden?, recht 2014, 175 ff. (zit. Sanierung)
KUNZ, PETER V.	Kreuzfahrt durch's schweizerische Finanzmarktrecht, Bern 2014 (zit. Finanzmarktrecht)
KUNZ, PETER V.	Konzerninsolvenz, in: Peter V. Kunz/Oliver Arter/Florain S. Jörg (Hrsg.), Entwicklungen im Gesellschaftsrecht VIII, Bern 2013, 291 ff. (zit. Konzerninsolvenz)
KUNZ, PETER V.	Eidgenössische Volksinitiative «gegen die Abzockerei» sowie Revision des Obligationenrechts als indirekter Gegenvorschlag: Aspekte im internationalen Quervergleich, Jusletter vom 4. Februar 2013, Rz. 1 ff. (zit. Volksinitiative)
KUNZ, PETER V.	Beistandszwang in Konzernverhältnissen?, SJZ 2013, 1 ff. (zit. Beistandszwang)
KUNZ, PETER V.	Unternehmensgruppen: Konzernbegriffe sowie Konzernqualifikation, ZBJV 2012, 354 ff. (zit. Unternehmensgruppen)

- KUNZ, PETER V. Rundflug über's schweizerische Gesellschaftsrecht, 2. Aufl., Bern 2012 (zit. Rundflug)
- KUNZ, PETER V. Amerikanisierung, Europäisierung sowie Internationalisierung im schweizerischen (Wirtschafts-)Recht, recht 2012, 37 ff. (zit. Amerikanisierung)
- KUNZ, PETER V. Transparenz(en) im Konzern, in: Rolf Sethe et al. (Hrsg.), Kommunikation, Festschrift für Rolf. H. Weber zum 60. Geburtstag, Bern 2011, 123 ff. (zit. Konzern)
- KUNZ, PETER V. Kapitalmarktrechtliche Beteiligungstransparenz im Lichte moderner Finanzinstrumente – Perspektive der Schweiz, in: Holger Fleischer/Susanne Kalss/Hans-Ueli Vogt (Hrsg.), Konvergenzen und Divergenzen im deutschen, österreichischen und schweizerischen Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, Tübingen 2011, 181 ff. (zit. Beteiligungstransparenz)
- KUNZ, PETER V. Statuten – Grundbaustein der Aktiengesellschaften, in: Rolf Watter (Hrsg.), Die «grosse» Schweizer Aktienrechtsrevision: Eine Standortbestimmung per Ende 2010, Zürich/St. Gallen 2010, 55 ff. (= SSHW 300) (zit. Statuten)
- KUNZ, PETER V. Konzernrechtliche Skizzen zum Wettbewerbsrecht im weiteren Sinne: Konzernwettbewerbsrecht sowie Konzernimmateriälgüterrecht, in: Peter V. Kunz et al. (Hrsg.), Wirtschaftsrecht in Theorie und Praxis, Festschrift für Roland von Büren, Basel 2009, 177 ff. (zit. Skizzen)
- KUNZ, PETER V. Instrumente der Rechtsvergleichung in der Schweiz bei der Rechtsetzung und der Rechtsanwendung, ZVglRWiss 2009, 31 ff. (zit. Instrumente)

LXXXII

- KUNZ, PETER V. Herausforderungen zum Handelsregisterrecht in der Gegenwart und in der Zukunft – eine Auslegeordnung aus aktuellen Anlässen, REPRAX 2008, 138 ff. (zit. Handelsregisterrecht)
- KUNZ, PETER V. Das neue Fusionsgesetz (FusG), in: Florian S. Jörg/Oliver Arter (Hrsg.), Entwicklungen im Gesellschaftsrecht I, Bern 2006, 185 ff. (zit. Fusionsgesetz)
- KUNZ, PETER V. Corporate Governance – Tendenz von der Selbstregulierung zur Regulierung, in: Ernst A. Kramer/Peter Nobel/Robert Waldburger (Hrsg.), Festschrift für Peter Böckli zum 70. Geburtstag, Zürich 2006, 471 ff. (zit. Corporate Governance)
- KUNZ, PETER V. Arbeitsrecht – Neuerungen aufgrund des Fusionsgesetzes, in: Aktuelle Probleme des Arbeitsrechts, Bd. 55 Europa Institut Zürich, Zürich 2005, 71 ff. (zit. Arbeitsrecht)
- KUNZ, PETER V. Transparenz für den Gläubiger der Aktiengesellschaft, SJZ 2003, 53 ff. (zit. Transparenz)
- KUNZ, PETER V. Der Minderheitenschutz im schweizerischen Aktienrecht: Eine gesellschaftsrechtliche Studie zum aktuellen Rechtszustand verbunden mit Rückblick und mit Vorausschau sowie mit rechtsvergleichenden Hinweisen, Habil. Bern 2001 (zit. Minderheitenschutz)
- KUNZ, PETER V. Zu den Haftungsvoraussetzungen und zu einigen weiteren Themen der aktienrechtlichen Verantwortlichkeit – Rückblick, Statuts quo und Perspektiven, AJP 1998, 1267 ff. (zit. Haftungsvoraussetzungen)
- KUNZ, PETER V. Die Auskunfts- und Einsichtsrechte des Verwaltungsratsmitglieds, AJP 1994, 572 ff. (zit. Einsichtsrechte)