

## Thesenförmige Zusammenfassung

1. Die Externalisierung entscheidungsrelevanter Informationen ist wesentlich für den Anlegerschutz und damit für die Funktionsfähigkeit des Kapitalmarktes, da den Akteuren auf diese Weise interessengerechte Entscheidungen ermöglicht werden. Dies ist zum einen über die direkte Informationsverarbeitung möglich, indem jeder Investor die ihm zur Verfügung stehenden Einzelinformationen des Unternehmens auswertet und darauf seine Anlageentscheidung basiert. Zum anderen kann Anlegerschutz durch Informationsvermittlung auch indirekt durch die Gewährleistung fairer Marktpreise, die alle relevanten öffentlichen Informationen beinhalten, erreicht werden. Ziel der Arbeit war es, durch eine systematische Erfassung der Offenlegungspflichten des deutschen Kapitalmarktrechts deren konzeptionellen Grundlagen herauszuarbeiten. Der Vergleich mit dem oft als maßstäblich angesehenen Offenlegungssystem der US-amerikanischen *securities regulation* sollte dazu beitragen, mögliche Schwachstellen des deutschen Normengeflechts zu erkennen und Lösungswege aufzuzeigen, die auch unter Berücksichtigung der US-amerikanischen Erfahrungen geeignet sind, das Regelungsziel, nämlich den Anlegerschutz durch umfassende Informationsvermittlung, zuverlässig zu erreichen.

2. Zur Bestimmung der kapitalmarktrechtlichen Informationspflichten sind zunächst die Informationsinteressen der zu schützenden Gruppen zu ermitteln. Erst wenn diese bekannt sind, können auch die Informationsansprüche sinnvoll bestimmt werden. Grundsätzlich sind alle Informationen relevant, die geeignet sind, die Investitionsentscheidungen der Anleger zu verbessern. Mit Hilfe der ökonomischen Theorie können diese grundsätzlichen Einblicksinteressen abgeleitet werden. Für die Gruppe der Investoren sind sie auf die künftig erwarteten Zahlungsströme gerichtet. Dem daraus resultierenden Interesse an Effektivvermögen, Finanzplänen und erwarteten (Rein-)Erträgen kann jedoch schon wegen des Objektivierungserfordernisses nicht entsprochen werden. Ebenfalls ökonomisch begründbar sind die Geheimhaltungsinteressen der Unternehmen sowie die Interessen anderer Gruppen, wie Gläubiger oder Arbeitnehmer, welche die Informationsansprüche der Anleger im Rahmen der gesetzlichen Wertung begrenzen.

3. Gesetzliche Normen zur Informationsvermittlung können aufgrund der Vielseitigkeit möglicher Lebenssachverhalte nur allgemein formuliert werden. Aus diesem Grund kommt den Gerichten bei der Bestimmung materieller Informationspflichten – also der Bestimmung von Informationsansprüchen aus der Menge der Informationsinteressen – durch die Konkretisierung der informationellen Normen eine große Bedeutung zu. Entsprechend hat die angewandte Auslegungsmethode einen nicht zu unterschätzenden Einfluss auf die faktischen In-

formationspflichten und damit auf den Umfang der öffentlich verfügbaren Informationen. Die Methodenwahl hängt von der länderspezifischen Auslegungstradition ab. In den USA, wo *law and economics* in viele Rechtsbereiche Eingang gefunden hat, kann eine Beeinflussung des informationellen Kapitalmarktrechtes durch ökonomische Theorien, insbesondere durch die Kapitalmarkteffizienzhypothese, festgestellt werden, was sich etwa an der gerichtlich entwickelten *fraud-on-the-market theory* zeigt. Gleichzeitig demonstriert die Analyse der zahlreichen vorliegenden Gerichtssentscheide jedoch sehr deutlich, dass der Einbezug außerrechtlicher Theorien zu erheblichen Problemen in der Rechtsprechung führen kann.

4. Auch in Deutschland werden wirtschaftliche Zusammenhänge bei der Auslegung von Bilanzrechtsfragen explizit berücksichtigt; Handels- und Steuerbilanzrecht sind von der wirtschaftlichen Betrachtungsweise geprägt. Diese Ausprägung der teleologischen Methode ermöglicht eine ihrem Sinn und Zweck entsprechende Konkretisierung gesetzlicher Normen, ohne dass jedoch eine Wertung von außen an das Recht herangetragen würde. Während die dadurch erreichte Konkretisierung der Gewinnermittlungs-GoB bereits sehr weit gediehen ist, besteht noch erheblicher Konkretisierungsbedarf bei den Informationsnormen. Dieser kann mit Hilfe der wirtschaftlichen Betrachtungsweise gedeckt werden, indem, wie geboten, die grundsätzlichen Informationsinteressen ökonomisch bestimmt werden, aus denen dann, der Wertung des Gesetzgebers folgend, die Informationsansprüche gewählt werden.

5. Die Abwägung von ökonomisch begründbaren Informationsinteressen und Geheimhaltungsinteressen erfordert eine Wertung. Die gesetzgeberische Grundwertung ist daher von entscheidender Bedeutung für den Umfang der Informationsansprüche. Die Unbestimmtheit des US-amerikanischen Grundsatzes der *full and fair disclosure* scheint Ursache einer gewissen Rechtsunsicherheit hinsichtlich der materiellen Informationspflichten der Unternehmen zu sein, was durch die große Anzahl entsprechender Gerichtsurteile belegt zu sein scheint. Trotz dieser Vielzahl von Gerichtssentscheiden ist die zur Abgrenzung von Informationsinteressen und Geheimhaltungsinteressen notwendige umfassende Wertung bisher nicht deutlich geworden; lediglich eine tendenzielle Grundwertung zugunsten des Unternehmenseinblicks scheint erkennbar.

6. Das für deutsche kapitalmarktorientierte Unternehmen anzuwendende Leitprinzip des *true and fair view* wurde bisher weniger stark reflektiert; insbesondere eine konkretisierende Rechtsprechung fehlt bisher weitgehend. Allerdings kann bereits die Analyse der verfolgten Jahresabschlusszwecke zur Operationalisierung des True-and-fair-view-Grundsatzes durch die Bestimmung einer dahinter stehenden Wertung wenig beitragen, so dass auch dieser Grundsatz zur Bestimmung konkreter Informationspflichten nur eingeschränkt geeignet er-

scheint. Auch die aus dem 10-Punkte-Programm der Bundesregierung zur Stärkung des Finanzplatzes Deutschland sowie aus entsprechenden Aktivitäten auf EU-Ebene resultierenden verstärkten gesetzgeberischen Aktivitäten trugen nur wenig zur Konkretisierung von Informationspflichten bei, da die entsprechenden Gesetze und Verordnungen wiederum auf unbestimmte und schwierig konkretisierbare Rechtsbegriffe verweisen. Die teilweise erheblich verschärften Haftungsnormen könnten dadurch möglicherweise nicht in der gewünschten Weise wirken.

7. Die Informationspflichten der Unternehmen in den USA sind durch das *integrated disclosure system* aufeinander abgestimmt und werden grundsätzlich unabhängig vom Publizitätsinstrument betrachtet. Grundlage des *integrated disclosure system* ist die Annahme, dass sich veröffentlichte Informationen unverzüglich in Marktpreisen widerspiegeln und somit nicht mehrfach veröffentlicht werden müssen. Konkrete indirekt und direkt prognoseorientierte Informationspflichten werden insbesondere durch wertpapierrechtliche Gliederungs- und Erläuterungsvorschriften zum Gewinn sowie durch die Berichtspflichten im Rahmen der MD&A festgelegt. Soweit diese direkt aus dem grundlegenden Einblicksgebot abgeleitet werden, ergeben sich massive Unschärfen.

8. Die Informationsnormen des deutschen Kapitalmarktrechts sind nicht explizit abgestimmt. Sofern der Gesamtheit der Informationspflichten jedoch, wie geboten, ein Systemcharakter unterstellt wird, können zumindest Unklarheiten über das Verhältnis der Normen zueinander weitgehend ausgeräumt werden. Eine erhebliche Unschärfe verbleibt insoweit allerdings hinsichtlich der Abgrenzung des europarechtlich gebotenen Einblicksumfanges von IFRS-Konzernabschlüssen und nationalen Informationsbegrenzungen. Zudem muss hinsichtlich der generellen Reichweite des Einblicksgebotes, von dem insbesondere die direkt prognoseorientierten Informationspflichten unmittelbar determiniert werden, eine bislang unbefriedigende Operationalisierung konstatiert werden.

9. Informationspflichten werden erst durch eine wirksame Normdurchsetzung faktisch obligatorisch, wodurch den flankierenden Haftungsregeln, insbesondere für die private Normdurchsetzung auf dem Klageweg, große Bedeutung zukommt. Die im US-amerikanischen Kapitalmarktrecht zur Erleichterung des Kausalitätsnachweises entwickelte und regelmäßig angewandte *fraud-on-the-market theory* erleichtert geschädigten Anlegern Schadenersatzklagen erheblich. Die zugrunde liegende Annahme der Kapitalmarkteffizienzhypothese ist allerdings nicht unproblematisch, wie die Forschungsrichtung der *behavioral finance* theoretisch und empirisch nahe legt. Eine pauschale Übernahme dieser Doktrin für Deutschland scheint – auch aufgrund der Verfassung des hiesigen Kapitalmarktes – nicht

empfehlenswert. Dagegen sollte eine vorsichtige Anwendung der Kerngedanken, zusammen mit eingehenden Prüfungen des Einzelfalles, durchaus erwogen werden, da der bisher regelmäßig geforderte direkte Kausalitätsnachweis private Anlegerklagen hierzulande praktisch bedeutungslos macht, andererseits die Ansicht des BGH, an die Beurteilung der Kausalität von unerlaubter Handlung und Kurseinwirkung dürften aufgrund der Vielzahl preisbeeinflussender Umstände keine überspannten Anforderungen gestellt werden, nicht überzeugen kann.

10. Neben den Durchführungskosten der Regulierung verursachen die resultierenden Anreizwirkungen Kosten und Nutzen für die Marktteilnehmer. Da diese Effekte erst ex post und auch dann nur in Teilen beobachtbar sind, müssen sie theoretisch bestimmt werden; dies kann nur mit Hilfe der ökonomischen Theorie gelingen. Ein Schadenersatz in Folge von Informationspflichtverletzungen in Form der Naturalrestitution wirkt wie eine Versicherung des Anlegers gegen sämtliche in der Folge auftretende Kursschwankungen und kann somit nicht sachgerecht sein. Die Ermittlung der zu ersetzenden Kursdifferenz ist schwierig, jedoch zumindest näherungsweise möglich; unter ökonomischen Gesichtspunkten ist sie somit vorzuziehenswert. Die Anreize für ungerechtfertigte Anlegerklagen werden somit vermindert, während sie für berechtigte Klagen bestehen bleiben. Gerade im Hinblick auf die große Bedeutung der richterlichen Konkretisierung informationeller Normen ist dies entscheidend für die Schärfung der Publizitätsnormen und damit für den informationellen Anlegerschutz insgesamt.

## Verzeichnis der abgekürzt zitierten Quellen

- Adler/Düring/Schmaltz ADLER/DÜRING/SCHMALTZ: Rechnungslegung und Prüfung der Unternehmen. Kommentar zum HGB, AktG, GmbHG, PubliG nach den Vorschriften des Bilanzrichtlinien-Gesetzes, 6. Aufl., bearb. v. Karl-Heinz Forster u. a., Teilband 5, Stuttgart 2000.
- Adler/Düring/Schmaltz ADLER/DÜRING/SCHMALTZ: Rechnungslegung nach Internationalen  
International Standards. Kommentar, bearb. v. Hans-Friedrich Gelhausen u. a., Stuttgart, Stand 2002 (Loseblatt).
- Baetge Jörg Baetge u. a. (Hrsg.), Rechnungslegung nach International  
IAS-Kommentar Accounting Standards (IAS). Kommentar auf der Grundlage des deutschen Bilanzrechts, 2. Aufl., Stuttgart 2003.
- Beck'scher Helmut Ellrot u. a. (Hrsg.), Beck'scher Bilanz-Kommentar.  
Bilanz-Kommentar Handels-und Steuerbilanz §§ 238 bis 339, 342 bis 342 e HGB mit EGHGB und IAS/IFRS-Abweichungen, München 2006
- Beck'sches Werner Bohl u. a. (Hrsg.), Beck'sches IFRS-Handbuch. Kommen-  
IFRS-Handbuch tierung der IAS/IFRS, München 2004.
- Behavioral law Cass R. Sunstein (Hrsg.), Behavioral law and economics,  
and economics Cambridge, Mass.: Cambridge University Press 2000.
- Con 1 FASB: Statement of Financial Accounting Concepts No. 1  
(„Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises“),  
November 1978, in: FASB: Original Pronouncements, Bd. 3,  
New York u. a.: John Wiley & Sons, 2002.

- Con 2 FASB: Statement of Financial Accounting Concepts No. 2 („Qualitative Characteristics of Accounting Information“), May 1980, in: FASB: Original Pronouncements, Bd. 3, New York u. a.: John Wiley & Sons, 2002.
- Con 5 FASB: Statement of Financial Accounting Concepts No. 5 („Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises“), December 1984, in: FASB Original Pronouncements, Bd. 3, New York u. a.: John Wiley & Sons, 2002.
- DRS 5 DRSC: Deutscher Rechnungslegungs Standard Nr. 5 (DRS 5): Risikoberichterstattung, in: Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (Hrsg.). Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) – German Accounting Standards (GAS), Stuttgart 2005 (Loseblatt).
- DRS 15 DRSC: Deutscher Rechnungslegungs Standard Nr. 15 (DRS 15): Lageberichterstattung, in: Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (Hrsg.). Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) – German Accounting Standards (GAS), Stuttgart 2005 (Loseblatt).
- Fair Value Hartmut Bieg u. Reinhard Heyd (Hrsg.), Fair Value. Bewertung in Rechnungswesen, Controlling und Finanzwirtschaft, München 2005, S. 83 – 105.
- FS Baetge Thomas R. Fischer u. Reinhold Hömberg (Hrsg.), Jahresabschluß und Jahresabschlussprüfung. Probleme, Perspektiven und internationale Einflüsse. Festschrift zum 60. Geburtstag von Jörg Baetge, Düsseldorf 1997.
- FS Beisse Wolfgang Budde u. a. (Hrsg.), Handelsbilanzen und Steuerbilanzen. Festschrift zum 70. Geburtstag von Prof. Dr. h. c. Heinrich Beisse, Düsseldorf 1997.

- FS Beusch                    Heinrich Beisse u. a. (Hrsg.), Festschrift für Karl Beusch zum 68. Geburtstag am 31. Oktober 1993, Berlin u. a. 1993.
- FS Börner                    Heribert Meffert u. Norbert Krawitz (Hrsg.), Unternehmensrechnung und Besteuerung. Festschrift für Dietrich Börner zum 65. Geburtstag, Wiesbaden 1998.
- FS Budde                    Gerhart Förtschle u. a. (Hrsg.), Rechenschaftslegung im Wandel. Festschrift für Wolfgang Dieter Budde, München 1995.
- FS Clemm                    Wolfgang Ballwieser u. a. (Hrsg.), Rechnungslegung – warum und wie? Festschrift für Herrmann Clemm zum 70. Geburtstag, München 1996.
- FS Döllerer                Brigitte Knobbe-Keuk u. a. (Hrsg.), Handelsrecht und Steuerrecht. Festschrift für Dr. Dr. h.c. Georg Döllerer, Düsseldorf 1988.
- FS Goerdeler              Hans Havermann (Hrsg.), Bilanz- und Konzernrecht. Festschrift zum 65. Geburtstag von Dr. Dr. h.c. Reinhard Goerdeler, Düsseldorf 1987.
- FS Häuser                 Wolfgang Gebauer (Hrsg.), Öffentliche Finanzen und monetäre Ökonomie. Festschrift für Karl Häuser zur Vollendung des 65. Lebensjahres, Frankfurt a. M. 1985.
- FS Heigl                    Volker H. Peemöller u. a. (Hrsg.), Standort Deutschland: Grundsatzzfragen und aktuelle Perspektiven für die Besteuerung, die Prüfung und das Controlling. Anton Heigl zum 65. Geburtstag, Berlin 1995.

- FS Immenga Andreas Fuchs u. a. (Hrsg.), Wirtschafts- und Privatrecht im Spannungsfeld von Privatautonomie, Wettbewerb und Regulierung. Festschrift für Ulrich Immenga zum 70. Geburtstag, München 2004.
- FS Kropff Karl-Heinz Forster u. a. (Hrsg.), Aktien- und Bilanzrecht. Festschrift für Bruno Kropff, Düsseldorf 1997.
- FS Kümpel Jens Ekkenga u. a. (Hrsg.), Bankrecht und Kapitalmarktrecht in der Entwicklung. Festschrift für Siegfried Kümpel zum 70. Geburtstag, Berlin 2003.
- FS Lange Dieter Medicus (Hrsg.), Festschrift für Hermann Lange zum 70. Geburtstag am 24. Januar 1992, Stuttgart u. a. 1992.
- FS Laux Robert M. Gillenkirch (Hrsg.), Wertorientierte Unternehmenssteuerung. Festschrift für Helmut Laux, Berlin, Heidelberg u. a. 2004.
- FS Leffson Jörg Baetge u. a. (Hrsg.), Bilanzfragen. Festschrift zum 65. Geburtstag von Prof. Dr. Ulrich Leffson, Düsseldorf 1976.
- FS Ludewig Jörg Baetge (Hrsg.), Rechnungslegung, Prüfung und Beratung. Herausforderungen für den Wirtschaftsprüfer. Festschrift zum 70. Geburtstag von Professor Dr. Rainer Ludewig, Düsseldorf 1996.
- FS Lück Peter Wollmert u. a. (Hrsg.), Wirtschaftsprüfung und Unternehmensüberwachung. Festschrift für Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Lück, Düsseldorf 2003.



- FS Lutter Uwe H. Schneider (Hrsg.), Festschrift für Marcus Lutter zum 70. Geburtstag. Deutsches und europäisches Gesellschafts-, Konzern- und Kapitalmarktrecht, Köln 2000.
- FS Moxter Wolfgang Ballwieser u. a. (Hrsg.), Bilanzrecht und Kapitalmarkt. Festschrift zum 65. Geburtstag von Prof. Dr. Dr. h. c. Dr. h. c. Adolf Moxter, Düsseldorf 1994.
- FS Röhricht Georg Crezelius u. a. (Hrsg.), Gesellschaftsrecht, Rechnungslegung und Sportrecht. Festschrift für Volker Röhricht zum 65. Geburtstag, Köln 2005.
- FS Semler Marcus Bierich u. a. (Hrsg.), Festschrift für Johannes Semler zum 70. Geburtstag am 26. April 1993, Berlin, New York 1993:
- FS Stimpel Marcus Lutter (Hrsg.), Festschrift für Walter Stimpel zum 68. Geburtstag am 29. November 1985, Berlin, New York 1985.
- FS Stützel Hartmut Schmidt u. a. (Hrsg.), Wolfgang Stützel – Moderne Konzepte für Finanzmärkte, Beschäftigung und Wirtschaftsverfassung, Tübingen 2001.
- FS Weber Karlheinz Küting u. Günther Langenbacher (Hrsg.), Internationale Rechnungslegung. Festschrift für Professor Dr. Claus-Peter Weber zum 60. Geburtstag, Stuttgart 1999.
- HBF Wolfgang Gerke u. Manfred Steiner (Hrsg.), Handbuch des Bank- und Finanzwesens, 3., völlig überarb. u. erw. Aufl., Stuttgart 2001.
- HuRB Ulrich Leffson u. a. (Hrsg.), Handwörterbuch unbestimmter Rechtsbegriffe im Bilanzrecht des HGB, Köln 1986.

Palandt	Otto Palandt (Begr.), Bürgerliches Gesetzbuch mit Einführungsgesetz (Auszug), BGB-Informationspflichten-Verordnung, Unterlassungsklagengesetz, Produkthaftungsgesetz, Erbbaurechtsverordnung, Wohneigentumsgesetz, Hausratsverordnung, Vormünder- und Betreuervergütungsgesetz, Lebenspartnerschaftsgesetz, Gewaltschutzgesetz (Auszug), 65., neu bearb. Aufl., München 2006.
The New Palgrave	John Eatwell u. a. (Hrsg.), The new Palgrave: A dictionary of economics, London, Basingstoke: The Macmillan Press Ltd., 1987.
Ökonomische Analyse des Rechts	Heinz Dieter Assmann u. a. (Hrsg.), Ökonomische Analyse des Rechts, Tübingen 1993.

### **Verzeichnis abgekürzt zitierter Rechtsnormen**

IAS-Verordnung	Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19.7.2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards (IAS-Verordnung), ABIEG Nr. L 243 v. 11.9.2002, S. 1 – 4.
Jahresabschlussrichtlinie	Vierte Richtlinie 78/660/EWG des Rates vom 25. Juli 1978 aufgrund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den Jahresabschluss von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen, ABIEG Nr. L 222 v. 14.8.1978, S. 11 – 31.
Kapitalrichtlinie	Zweite Richtlinie 77/91/EWG des Rates vom 13. Dezember 1976 zur Koordinierung der Schutzbestimmungen, die in den Mitgliedstaaten den Gesellschaften im Sinne des Artikels 58 Absatz 2 des Vertrages im Interesse der Gesellschafter sowie Dritter für die Gründung der Aktiengesellschaft sowie für die Erhaltung und Änderung ihres Kapitals vorgeschrieben sind, um diese Bestim-

mungen gleichwertig zu gestalten, ABIEG Nr. L 026 v. 31.1.1977, S. 1 – 13.

Konzernabschlussrichtlinie	Siebente Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 aufgrund von Artikel 54 Absatz 3 Buchstabe g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluss, ABIEG Nr. L 193 v. 18.7.1983, S. 1 – 17.
KuMaKV	Verordnung zur Konkretisierung des Verbots der Kurs- und Marktpreismanipulation (KuMaKV), BGBl. Teil 1 v. 27.11.2003, S. 2300 – 2303.
MaKonV	Verordnung zur Konkretisierung des Verbots der Marktmanipulation (Marktmanipulations-Konkretisierungsverordnung – MaKonV), BGBl. Teil 1 v. 1.3.2005, S. 515 – 518.
Marktmissbrauchsrichtlinie	Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 28.1.2003 über Insider-Geschäfte und Marktmanipulation (Marktmissbrauchsrichtlinie), ABIEG Nr. L 96 v. 12.4.2003, S. 16 – 25.
Modernisierungsrichtlinie	Richtlinie 2003/51/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2003 zur Änderung der Richtlinien 78/660/EWG, 83/349/EWG, 86/635/EWG und 91/674/EWG über den Jahresabschluss und den konsolidierten Abschluss von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen, von Banken und anderen Finanzinstituten sowie von Versicherungsunternehmen (Modernisierungsrichtlinie), ABIEG Nr. L 178 v. 17.7.2003, S. 16 – 22.
Prospektrichtlinie	Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum

Handel zu veröffentlichen ist, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG, ABIEG Nr. L 345 v. 31.12.2003, S. 64 – 89.

Transparenzrichtlinie      Richtlinie 2004/109/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15.12.2004 zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG (Transparenzrichtlinie), ABIEG Nr. L 390 v. 31.12.2004, S. 38 – 57.

## Verzeichnis der zitierten Entscheidungen

### Urteile deutscher Gerichte

- BayObLG, Urt. v. 29.9.1998 – 3Z BR 159/44, in: NZG, 1. Jg. (1998), S. 946 – 950.
- BFH, Urt. v. 12.7.1968 – III 181/64, BFHE 93, 323, BStBl II 1968, S. 794 – 797.
- BGH, Urt. v. 30.3.1967 – II ZR 141/64, in: AG, 12. Jg. (1967), S. 264.
- BGH, Urt. v. 17.2.1970 – III ZR 139/67, in: NJW, 23. Jg. (1970), S. 946 – 951.
- BGH, Urt. v. 3.11.1975 – II ZR 67/73, BGHZ 65, 230, S. 230 – 238.
- BGH, Urt. v. 14.7.1998 (Elsflether Werft) – XI ZR 173/97, in: AG, 43. Jg. (1998), S. 520.
- BGH, Urt. v. 18.1.2000 – VI ZR 375/98, in: NJW, 53. Jg. (2000), S. 953 – 954.
- BGH, Urt. v. 12.3.2001 – II ZB 15/00 (DAT/Altana), in: DB, 54. Jg. (2001), S. 969 – 975.
- BGH, Urt. v. 6.11.2003 – 1 StR 24/03, in: AG, 49. Jg. (2004), S. 144 – 147.
- BGH, Urt. v. 19.7.2004 (Infomatec I) – ZR 218/03, in: AG, 49. Jg. (2004), S. 543 – 546.
- BGH, Urt. v. 19.7.2004 (Infomatec II) – II ZR 402/02, in: AG, 49. Jg. (2004), S. 546 – 548.
- BGH, Urt. v. 16.12.2004 (EM.TV) – 1 StR 420/03, in: NJW, 58. Jg. (2005), S. 445 – 450.
- BGH, Urt. v. 9.5.2005 (EM.TV) – II ZR 287/02, in: BB, 60. Jg. (2005), S. 1644 – 1648.
- BVerfG, Urt. v. 3.6.1954 – 1 BvR 183/54, BVerfGE 3, S. 383 – 407.
- BVerfG, Urt. v. 25.10.1966 – 2 BvR 506/63, BVerfGE 20, S. 323 – 336.
- BVerfG, Urt. v. 24.5.1977 – 2 BvR 988/75, BVerfGE 44, S. 353 – 384.
- BVerfG, Urt. v. 15.12.1983 (Volkszählungsurteil) – 1 BvR 209, 269, 362, 420, 440, 484/83, BVerfGE 65, S. 1 – 71.
- BVerfG, Urt. v. 27.4.1999 (DAT/Altana) – 1 BvR 1613/94, BVerfGE 100, S. 289 – 313.
- BVerfG, Urt. v. 20.9.1999 – 1 BvR 168/93, in: NJW, 53. Jg. (2000), S. 129 – 131.
- BVerfG, Urt. v. 24.9.2002 (Met@box) – 2 BvR 742/02 (LG Hildesheim), in: ZIP, 23. Jg. (2002), S. 1986 – 1989.
- Kammergericht Berlin, Urt. v. 30.6.1994 (Allianz) – 2 W 4531 u. 4642/93, in: WM, 48. Jg. (1994), S. 1479 – 1488.
- LG Augsburg, Urt. v. 24.9.2001 – 3 O 4995/00, in: BKR, 1. Jg. (2001), S. 99 – 101.
- LG Bonn, Urt. v. 15.5.2001 – 11 O 181/00, in: AG, 46. Jg. (2001), S. 484 – 489.
- LG Dortmund, Urt. v. 18.11.2000 – 20 AktE 8/94, in: AG, 46. Jg. (2001), S. 544 – 547.
- LG Frankfurt a. M., Urt. v. 28.4.2003 – 3-7 O 47/02, in: BKR, 3. Jg. (2003), S. 506 – 509.
- LG Kassel, Urt. v. 14.8.2002 – 4 O 46/02, in: DB, 55. Jg. (2002), S. 2151 – 2152.
- LG München, Urt. v. 28.6.2001 – 12 O 10157/01, in: ZIP, 22. Jg. (2001), S. 1814 – 1819.
- LG München I, Urt. v. 8.4.2003 – 4 KLS 305 Js 52373/00, in: NJW, 56. Jg. (2003), S. 2328 – 2331.
- LG Stuttgart, Urt. v. 11.4.1994 – 6 KfH O 169/93, in: BB, 49. Jg. (1994), S. 974 – 975.

OLG Bamberg, Urt. v. 19.10.2004 (SMP/Rödl & Partner) – 5 U 59/04, nrkr., in: AG, 50. Jg. (2005), S. 766 – 771.

OLG Düsseldorf, Urt. v. 31.1.2003 – 19 W 9/00 AktE, in: AG, 48. Jg. (2003), S. 329 – 334.

OLG Frankfurt, Urt. v. 17.3.2005 – 1 U 149/04, nrkr., in: BB, 60. Jg. (2005), S. 1648 – 1651.

OLG München, Urt. v. 14.5.2002 – 30 U 1021/01, in: ZIP, 23. Jg. (2002), S. 1727 – 1729.

OLG München, Urt. v. 18.7.2002 – 19 U 5630/01, in: AG, 48. Jg. (2003), S. 105 – 106.

OLG München, Urt. v. 1.10.2002 – 30 U 855/01, in: AG, 48. Jg. (2003), S. 106 – 108.

OLG München, Urt. v. 20.12.2002 – 30 U 103/02, in: NZG, 6. Jg. (2003), S. 639.

OLG München, Urt. v. 11.1.2005 – 30 U 335/02, in: NZG, 8. Jg. (2005), S. 404 – 405.

OLG München, Urt. v. 20.4.2005 – 7 U 5303/04, nrkr., in: AG, 50. Jg. (2005), S. 484 – 485.

OLG München, Urt. v. 28.4.2005 – 23 U 4675/04, nrkr., in: AG, 50. Jg. (2005), S. 586 – 587.

## **2. Urteile des Europäischen Gerichtshofs**

EuGH, Urt. v. 27.6.1979 (Conradsen) – Rs 161/78, Slg. 1979, 2221.

EuGH, Urt. v. 27.6.1996 (Tomberger) – Rs. C-234/94, in: DB, 49. Jg. (1996), S. 1400 – 1401.

EuGH, Urt. v. 14.9.1999 (DE + ES Bauunternehmung) – Rs. C-275/97, in: BB, 54. Jg. (1999), S. 2291 – 2294.

EuGH, Urt. v. 7.1.2003 (BIAO Afribank) – C-306/99, in: BB, 58. Jg. (2003), S. 355 – 363.

EuGH, Urt. v. 23.9.2004 (Axel Springer) – Rs. C-435/02, RS C-103/3, in: NZG, 8. Jg. (2005), S. 39 – 41.

## **3. Urteile US-amerikanischer Gerichte**

Abramson v. Nytronics, Inc., 312 F. Supp. 519 (S.D.N.Y. 1970).

Acito v. IMCERA Group, Inc., 47 F.3d 47 (2d Cir. 1995).

Affiliated Ute Citizens v. United States, 406 U.S. 128 (1972).

Alfus v. Pyramid Tech. Corp., 764 Supp. 598 (N.D. Cal. 1991).

Backman v. Polaroid Corp., 893 F.2d 1405 (5th Cir. 1990).

Backman v. Polaroid Corp., 910 F.2d 10, 13 (1st Cir. 1990).

Basic Inc. v. Levinson, 485 U.S. 224 (1988).

Bastian v. Petren Resources Corp., 892 F.2d 680 (7th Cir. 1990).

Beecher v. Able, 435 F. Supp 397 (S.D.N.Y. 1975).

Blackie v. Barrack, 524 F.2d, 891 (9th Cir. 1975).

Brody v. Transitional Hosps. Corp., 280 F.3d 997 (9th Cir. 2002).

Burlington Coat Factory Sec. Litig., 114 F.3d 1410 (3rd Cir. 1997).

Burroughs International Co. v. Datronics Engineers, Inc., 225 A.2d 341, 351 (1969).

Cammer v. Bloom, 711 F. Supp. 1264 (D.N.J. 1989).

Castellano v. Young & Rubicam, 257 F.3d 171 (2d Cir. 2001).

Chiarella v. United States, 445 U.S. 222 (1980).

Crist v. United Underwriters, Ltd., 343 F.2d 902 (10th Cir. 1965).

Cutsforth v. Reuschler, 235 F. Supp. 2d 1216 (M.D. Fla. 2002).

Daubert v. Merrell Dow Pharm., Inc., 509 U.S. 579 (1993).

Deposition of John B. Torkelsen, S. 87, In re Disonics Sec. Litig., No. C-83-4584 (N.D.Cal. Apr. 15, 1987).

Dodds v. Cigna Sec., Inc., 12 F.3d 346 (2d Cir. 1993).

Elkind v. Liggett & Myers, Inc., 472 F. Supp. 123 (S.D.N.Y. 1978).

Elkind v. Liggett & Myers, Inc., 635 F.2d 156 (2d Cir. 1980).

Epstein v. American Reserve Corp., No. 79 C 4767 (N.D.Ill. 1988).

Ernst & Ernst v. Hochfelder, 425 U.S. 185 (1976).

Flamm v. Eberstadt, 814 F.2d 1169 (7th Cir. 1987).

Freeman v. Laventhol & Horwath, 915 F.2d 193 (6th Cir. 1990).

Gallagher v. Abbott Labs, 269 F.3d 806 (7th Cir. 2001).

Garvey v. Arkoosh, F. Supp. 2d 73 (D.Mass. 2005).

Gerstle v. Gamble-Skogmo, Inc. 478 F.2d 1281 (2d Cir. 1973).

Glazer v. Formica Corp., 964 F.2d 149 (2d Cir. 1992).

Globus, Inc. v. Law Research Service, Inc., 287 F. Supp. 188 (S.D.N.Y. 1968), *aff'd*, 418 F.2d 1276 (2d Cir. 1969).

Green v. Occidental Petroleum Corp., 541 F.2d 1335 (9th Cir. 1976).

Greenapple v. Detroit Edison Co., 618 F.2d 198 (2d Cir. 1980).

Grossman v. Novell, Inc., 120 F.3d 1112 (10th Cir. 1997).

Grossman v. Waste Management, Inc., 589 F. Supp. 395 (N.D.Ill. 1984).

Harmann v. LymphoMed, Inc., 122 F.R.D. 522 (N.D. Ill. 1988).

Harris v. American Investment Co., 523 F.2d 220 (8th Cir. 1975), *cert. denied*, 432 U.S. 1054 (1976).

Helwig v. Vencor, Inc., 251 F.3d 540 (6th Cir. 2001).

Herzfeld v. Laventhol, 378 F. Supp. 112 (S.D.N.Y. 1974).

Hoexter v. Simmons, 140 F.R.D. 416 (D. Ariz. 1991).

Hoxworth v. Blinder, Robinson & Co, 903 F.2d 186 (3d Cir. 1990).

Huddleston v. Herman & MacLean, 640 F.2d 534 (5th Cir. 1981).

Hurley v. Federal Deposit Insurance Corp., 719 F. Supp. 27 (D.Mass. 1989).

In re Apple Computers Securities Litig., 886 F.2d 1109 (9th Cir. 1989).

In re Biogen Sec. Litig., 179 F.R.D. 25 (D.Mass. 1997).

In re Burlington Coat Factory Sec. Litig., 114 F.3d 1410 (3d Cir. 1997).  
In re Campell Soup C. Sec. Litig. 145 F. Supp. 2d 574 (D.N.J. 2001).  
In re Comshare, 183 F.3d 542 (6th Cir. 1999).  
In re Convergent Technologies Securities Litig., 721 F. Supp. 1133 (N.D. Cal. 1988).  
In re Corning Secs. Litig., 2004 U.S. Dist. LEXIS 8741 (W.D.N.Y., Apr. 9, 2004).  
In re Data Access Systems Sec. Litig., 103 F.R.D. 130 (D.N.J. 1984).  
In re Donald J. Trump Casino Sec. Litig., 7 F.3d 357 (3rd Cir. 1993).  
In re General Motors Class E Stock Buyout Sec. Litig., 694 F. Supp. 1119 (D. Delw. 1988).  
In re Harmonic, Inc. Securities Litig., 2002 U.S. Dist. LEXIS 26676.  
In re IKON office solutions, Inc. 277 F.3d 658 (3rd Cir. 2002).  
In re Interpol, Inc. Sec. Litig., Civ. No. 04-321, LEXIS 18112 (D.N.J. 2005).  
In re Jenny Craig Sec. Litig., No. 92-0845-IEG, U.S. Dist. LEXIS 22769 (S.D.Cal. 1992).  
In re Kidder Peabody Secs. Litig. 10 F. Supp. 2d 398 (S.D.N.Y. 1998).  
In re K-Tel Int'l Sec. Litig. 300 F.3d 881 (8th Cir. 2002).  
In Re Letterman Bros. Energy Secs. Litig., 799 F.2d 967 (5th Cir. 1986).  
In re LTV Securities Litig., 88 F.R.D. 134 (N.D. Tex. 1980).  
In re MCI Worldcom, Inc. Sec. Litig., 93 F. Supp. 2d 276 (E.D.N.Y. 2000).  
In re MDC Holdings Sec. Litig., 754 F.Supp. 785 (S.D. Cal. 1990).  
In re Miller Industries, Inc. Sec. Litig., 12 F. Supp. 2d 1323 (N.D.G. 1998).  
In re Mobile Telecommunication Technologies Corp. Sec. Litit., 915 F. Supp. 828 (S. D. Miss. 1995).  
In re Next Level Sys, Inc. Sec. Litig., No. 97-C7362, U.S. Dist. LEXIS 5653 (N.D.Ill. 1999).  
In re Nice Sys., Ltd. Sec. Litig., 135 F. Supp. 2d 551 (D.N.J. 2001).  
In re Painewebber Ltd. v. Geodyne Resources, 171 F.R.D. 104 (S.D.N.Y. 1997).  
In re Seagate Tech. II Sec. Litig., 843 F.Supp. 1341 (D. Cal. 1994).  
In re Time Warner, Inc. Securities Regulation, 9 F.3d 259 (2d Cir. 1993).  
In re Verifone Sec. Litig., 11 F.3d 865 (9th Cir. 1993).  
In re Western Union Sec. Litig., 120 F.R.D. 629 (D.N.J. 1988).  
In re Worldcom, Inc. Sec. Litig., 352 F.Supp. 2d 472 (S.D.N.Y. 2005).  
In re 2TheMart, Inc., Sec. Litig., 114 F. Supp. 2d 955 (D. D. Cal. 2000).  
Issen v. GSC Enterprises, 538 F. Supp. 745 (N.D. Ill. 1982).  
Jackvony v. RIHT Financial Corp., 873 F.2d 411 (1st Cir. 1989).  
J. I. Case & Co. v. Borak, 377, U.S. 426 (1964).  
Jordan v. Duff & Phelps, Inc., 815 F.2d 429 (7th Cir. 1987).  
Kunzweiler v. Zero.net. Inc., Civil Action No. 3: 00-CV-2553-P, 2002 US. Dist. LEXIS 12080 (N.D. Tex. 2002).



LTV Securities Litig., 88 F.R.D. 134 (N.D. Tex. 1980).

Luce v. Edelstein, 802 F.2d 49 (2d Cir. 1986).

Lucia v. Prospect Street High Income Portfolio, 36 F.3d 170 (1st Cir. 1994).

Madigan, Inc., v. Goodman, 498 F.2d 233 (7th Cir. 1974).

Malone v. Microdyne Corp., 26 F.3d 471 (4th Cir. 1994).

McCormick v. Fund American Cos., 26 F.3d 869 (9th Cir. 1994).

McMahan & Co. v. Warehouse Entertainment, Inc., 900 F.2d 576 (2d Cir. 1990).

Meyer Pincus & Associates v. Oppenheimer & Co, 936 F.2d 759 (2d Cir. 1991).

Miller & Iyer v. NTN Communications, 1999 U.S. Dist. LEXIS 8968, \*30 (S.D. Cal.).

Murphy v. Sofamor Danek Group (In re Sofamor Danek Group), 123 F.3d 394 (6th Cir. 1997).

Nanopierce Techs., Inc. v. Southridge Capital Mgmt. LLC US. Dist. LEXIS 11108 (S.D.N.Y. 2003).

Novak, 216 F.3d 300 (2d Cir. 2000).

O'Neil v. Appel, 165 F.R.D. 418, 502 (D. Utah 1998).

O'Neill v. Maytag, 339 F.2d 764, 768 (2d Cir. 1964).

Oran v. Stafford, 226 F.3d 275 (3d Cir. 2000).

Otis & Co. v. SEC, 106 F.2d 579 (6th Cir. 1939).

Peil v. Speiser, 806 F.2d 1145 (3d cir. 1986).

Petition of Kinsman Transit Company, 338 F.2d 708 (2d Cir. 1964).

Phillips v. LCI Int'l, Inc, 190 F.3d 609 (4th Cir. 1999).

PPM America, Inc. v. Marriott Corp., 853 F. Supp. 860 (D. Md. 1994).

Richardson v. MacArthur, 451 F.2d 35 (10th Cir. 1971).

Richard v. Crandall, 262 F. Supp. 538 (S.D.N.Y. 1967).

Roeder v. Alpha Industries, Inc., 814 F.2d 22 (1st Cir. 1987).

Romani v. Shearson, 929 F.2d 875 (1st Cir. 1991).

Roots Partnership v. Lands' End, Inc., 965 F.2d 1411 (7th Cir. 1992).

Royal Air Properties, Inc. v. Smith, 312 F.2d 210 (9th Cir. 1962).

Rubinstein v. Collins, 20 F.3d 160 (5th Cir. 1994).

San Leandro Emergency Medical Group Profit Sharing Plan v. Philip Morris Cos, 75 F.3d 801 (2d Cir. 1996).

Santa Fe Industries, Inc. v. Green, 430 U.S. 462 (1977).

Schlifke v. Seafirst Corp., 866 F.2d 935 (7th Cir. 1989).

SEC v. Bangor Punta Corporation, 331 F. Supp. 1154 (S.D. N.Y. (1971), modified, 480 F.2d 341 (2d Cir. 1973), cert. denied, 414 U.S. 924 (1973).

SEC v. Capital Gains Research Bureau, Inc., 375 U.S. 180 (1963).

SEC v. Falstaff Brewing Corp., 629 F.2d 62 (Court of Appeals, D. Columbia 1980).

SEC v. First American Bank & Trust Co., 481 F.2d 673 (8th Cir. 1973).  
SEC v. Ginsburg, 362 F.3d 1292 (11th Cir. 2004).  
SEC v. MacDonald, 699 F.2d 47 (1st Cir. 1983).  
SEC v. MacDonald, 568 F. Supp. 111, 112 (D.R.I. 1983), aff'd, 725 F.2d 9 (1st Cir. 1984).  
SEC v. Sekhri, 2002 U.S. Dist. LEXIS 10449, 40 (S.D.N.Y. 2002).  
SEC v. Texas Gulf Sulphur Co., 401 F.2d 833 (2d Cir. 1968).  
SEC v. Tome, 638 F. Supp. 596 (S.D.N.Y. 1986).  
Serfaty v. International Automated Systems, Inc., 180 F.R.D. 418 (D. Utah 1998).  
Simpson v. Speciality Retail Concepts, 823 F. Supp. 353 (D. N.C. 1993).  
Shalala v. Guernsey Mem. Hosp., 514 U.S. 87 (1995).  
Sharp v. Coopers & Lybrand, 649 F.2d 175 (3d Cir. 1981).  
Shapiro v. UJB Financial Corp., 964 F.2d 272 (3d Cir. 1992).  
Sofamor Danek Group, Inc. v. Murphy, 123 F.3d 394 (6th Cir. 1994).  
Steckman v. Hart Brewing, Inc., 143 F.3d 1293, 1296 (9th Cir. 1998).  
Stevens v. Vowell, 343 F.2d 374 (10th Cir. 1965).  
Stransky v. Cummins Engine Co., 51 F.3d 1329 (7th Cir. 1995).  
Stratosphere Corp. Sec. Litig., 66 F. Supp 2d 1182 (D. Nev. 1999).  
Taylor v. First Union, Corp., 857 F.2d 240 (4th Cir. 1988).  
Thor Power Tool Co. v. Comm'r, 439 U.S. 522 (1979).  
TSC Industries, Inc. v. Northway, Inc., 426 U.S. 438 (1976).  
United States of America v. David Rex Yeaman, 987 F. Supp. 373 (E.D. Pa. 1997).  
United States v. Simon, 425 F.2d 796 (2d Cir. 1969), cert. denied, 397 U.S. 1006 (1970)  
Wielgos v. Commonwealth Edison Co, 892 F.2d 509 (7th Cir. 1989).

#### **4. Urteile der SEC**

In the Matter of Caterpillar, Inc., Admin. Proc., Release-No. 34-30532, AAER No. 363 v. 21.3.1992.  
In the Matter of Trump Hotels & Casino Resorts, Inc., Admin. Proc., Release No. 34-45287, AAER No. 1499 v. 11.7.1975.

## Verzeichnis der zitierten Schriften

- ABARBANELL, JEFFERY S./BERNARD, VICTOR L.: Tests of analysts' overreaction/underreaction to earnings information as an explanation for anomalous stock price behaviour, in: *JoF*, 47. Jg. (1992), S. 1181 – 1207.
- ABOODY, DAVID/HUGHES, JOHN/LIU, JING: Measuring value relevance in a (possibly) inefficient market, in: *JAR*, 40. Jg. (2002), S. 965 – 986.
- ACHLEITNER, ANN-KRISTIN/WOLLMERT, PETER/VAN HULLE, KAREL/BISCHOF, STEFAN: Grundlagen der Bilanzierung, der Bewertung und des Ausweises, in: *Baetge-IAS-Kommentar*.
- ADAMS, EDWARD S./RUNKLE, DAVID E.: Solving a profound flaw in fraud-on-the-market theory: utilizing a derivative of arbitrage pricing theory to measure rule 10b-5 damages, in: *University of Pennsylvania L. Rev.*, 145. Jg. (1997), S. 1097 – 1144.
- AICPA: Accounting Principles Board: Opinion No. 17 („Intangible Assets“), August 1970, in: *FASB: Original Pronouncements*, Bd. 3, New York u. a.: John Wiley & Sons, 2002.
- AICPA: Accounting Principles Board: Opinion No. 22 („Disclosure of accounting policies“), April 1972, in: *FASB: Original Pronouncements*, Bd. 3, New York u. a.: John Wiley & Sons, 2002.
- AICPA: Accounting Research Bulletin No. 45: („Long-term construction type contracts“), in: *FASB: Original Pronouncements*, Bd. 3, New York u. a.: John Wiley & Sons, 2002.
- AICPA: Code of Professional Conduct, Section 203 („Accounting Principles“).
- AICPA: Statement of Auditing Standards No. 69 („The Meaning of Present Fairly in Conformity With Generally Accepted Accounting Principles in the Independent Auditors' Report“), in: *AICPA: Professional Standards*, Vol. I, New York, N. Y.: AICPA, 1996.
- AICPA: Statement of Position No. 81–1: („Accounting for Performance of Construction-Type and Certain Production-Type Contracts“, in: *FASB: Original Pronouncements*, Norwalk, Connecticut: FASB 1998 (Loseblatt).
- AKERLOF, GEORGE A.: The market for „lemons“. Quality uncertainty and the market mechanism, in: *QJE*, 84. Jg. (1970), S. 488 – 500.
- ALEXANDER, DAVID: A European true and fair view?, in: *EAR*, 2. Jg. (1993), S. 9 – 80.
- ALEXANDER, JANET C.: The value of bad news in securities class actions, in: *University of California L. Rev.*, 41. Jg. (1994), S. 1421 – 1469.
- ALTENHAIN, KARSTEN: Die Neuregelung der Marktpreismanipulation durch das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz, in: *BB*, 57. Jg. (2002), S. 1874 – 1879.
- AMMEDICK, OLIVER/TRIEDER, THOMAS: Zwischenberichterstattung börsennotierter Gesellschaften, Bestimmungen des BörsG, DRS, IAS und US-GAAP sowie deutscher Börsensegmente, München 2002.
- AMIHUD, YAKOV/MENDELSON, HAIM: Asset pricing and bid-ask spread, in: *JoFE*, Bd. 17 (1986), S. 223 – 249.
- AMIHUD, YAKOV/MURGIA, MAURIZIO: Dividends, taxes, and signalling: evidence from Germany, in: *JoF*, 52. Jg. (1997), S. 397 – 408.

- Arbeitskreis „Externe und Interne Überwachung der Unternehmung“ der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaftslehre e.V., Köln: Probleme der Prognoseprüfung, in: DB, 56. Jg. (2003), S. 105 – 111.
- ARLEN, JENNIFER: The future of behavioral economic analysis of law, in: Vanderbilt L. Rev., 51. Jg. (1998), S. 1765 – 1788.
- ARNOTT, ROBERT D.: Cluster analysis and stock price comovement, in: Financial Analysts Journal, 36. Jg. (1980), Heft 6, S. 56 – 62.
- ASSMANN, HEINZ-DIETER: Prospekthaftung als Haftung für die Verletzung kapitalmarktbezogener Informationspflichten nach deutschem und US-amerikanischem Recht, Köln u. a. 1985.
- ASSMANN, HEINZ-DIETER: Grundfälle zum Vertrag mit Schutzwirkung für Dritte, in: Juristische Schulung, 26. Jg. (1986), S. 885 – 891.
- ASSMANN, HEINZ-DIETER: Konzeptionelle Grundlagen des Anlegerschutzes, in: ZBB, 1. Jg. (1989), S. 49 – 63.
- ASSMANN, HEINZ-DIETER: Der Inhalt des Schadensersatzanspruchs fehlerhaft informierter Kapitalanleger, in: FS Lange, S. 345 – 372.
- ASSMANN, HEINZ-DIETER: Rechtsanwendungsprobleme des Insiderrechts, in: AG, 42. Jg. (1997), S. 50 – 58.
- BACHELIER, LOUIS: Théorie de la spéculation, in: Paul Cootner (Hrsg.), The random character of stock market prices, Cambridge: M.I.T., 1964.
- BAETGE, JÖRG/KRAUSE, CLEMENS: Die Berücksichtigung des Risikos bei der Unternehmensbewertung – Eine empirisch gestützte Betrachtung des Kalkulationszinseszinses, in: BFuP, 46. Jg. (1994), S. 433 – 456.
- BAETGE, JÖRG/ROB, HEINZ-PETER: Was bedeutet „fair presentation“?, in: Wolfgang Ballwieser (Hrsg.), US-amerikanische Rechnungslegung: Grundlagen und Vergleiche mit deutschem Recht, 4. überarb. u. erw. Aufl., Stuttgart 2000, S. 29 – 47.
- BAETGE, JÖRG: Anmerkungen zum deutschen Enforcement-Modell, in: ZHR, 168. Jg. (2004), S. 428 – 433.
- BAFIN: Emittentenleitfaden der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vom 15.7.2005, Bonn 2005.
- BAINBRIDGE, STEPHEN M.: Mandatory disclosure: A behavioral analysis, in: University of Cincinnati L. Rev., 68. Jg. (2000), S. 1023 – 1060.
- BAINBRIDGE, STEPHEN M./GULATI, G. MITU: How do judges maximize? (The same way everybody else does – boundedly): rules of thumb in securities fraud opinions, in: Emory L. J., 51. Jg. (2002), S. 83 – 151.
- BALL, RAY/BROWN, PHILIP: An empirical evaluation of accounting income numbers, in: JAR, 6. Jg. (1968), S. 159 – 178.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Zur Begründbarkeit informationsorientierter Jahresabschlußverbesserungen, in: zfbf, 34. Jg. (1982), S. 772 – 793.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Sind mit der neuen Generalklausel zur Rechnungslegung auch neue Prüfungspflichten verbunden?, in: BB, 40. Jg. (1985), S. 1034 – 1044.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Unternehmensbewertung mit Discounted Cash Flow-Verfahren, in: WPg, 51. Jg. (1998), S. 81 – 92.

- BALLWIESER, WOLFGANG: Informations-GoB – auch im Lichte von IAS und US-GAAP, in: KoR, 2. Jg. (2002), S. 115 – 121.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Der Kalkulationszinsfuß in der Unternehmensbewertung: Komponenten und Ermittlungsprobleme, in: WPg, 55. Jg. (2002), S. 736 – 743.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Aktuelle Fragen der Unternehmensbewertung in Deutschland, in: Der Schweizer Treuhänder, 76. Jg. (2002), S. 745 – 750.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Unternehmensbewertung durch Rückgriff auf Marktdaten, in: Markus Heintzen u. Lutz Kruschwitz (Hrsg.), Unternehmen bewerten: Ringvorlesung der Fachbereiche Rechts- und Wirtschaftswissenschaft der Freien Universität Berlin im Sommersemester 2002, Berlin 2003, S. 13 – 30.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Rahmenkonzepte der Rechnungslegung: Funktion, Vergleich, Bedeutung, in: Der Konzern, 1. Jg. (2003), S. 337 – 348.
- BALLWIESER, WOLFGANG: Die Konzeptionslosigkeit des International Accounting Standards Board (IASB), in: FS Röhrich, S. 727 – 745.
- BALLWIESER, WOLFGANG/KÜTING, KARLHEINZ/SCHILDBACH, THOMAS: Fair value – erstrebenswerter Wertansatz im Rahmen einer Reform der handelsrechtlichen Rechnungslegung?, in: BFuP (2004), S. 529 – 549.
- BARBER, BRAD M./GRIFFIN, PAUL A./LEV, BARUCH: The fraud-on-the-market theory and the indicators of common stocks' efficiency, in: J. Corp. L., 19. Jg. (1994), S. 285 – 312.
- BARTH, MARY E./CLINCH, GREG/SHIBANO, TOSHI: Market effects of recognition and disclosure, in: JAR, 41. Jg. (2003), S. 581 – 609.
- BAUMS, THEODOR: Haftung wegen Falschinformation des Sekundärmarktes, in: ZHR, 167. Jg. (2003), S. 139 – 192.
- BDI: Rechnungslegung im Umbruch: Ergebnisse einer repräsentativen Umfrage bei der deutschen Industrie, abrufbar unter <http://www.bdi-online.de/Dokumente/Steuer-Haushalts-politik/00090C0F.pdf> (Abruf: 1.12.2005).
- BEAVER, WILLIAM H.: Financial reporting: an accounting revolution, 3. Aufl., Inglewood Cliffs, N. J.: Prentice Hall, 1998.
- BEAVER, WILLIAM H.: Perspectives on recent capital market research, in: Acc. Rev., 77. Jg. (2002), S. 453 – 474.
- BECKER, GARY S.: Der ökonomische Ansatz zur Erklärung menschlichen Verhaltens, Tübingen 1982.
- BEINE, FRANK: Scheinkonflikte mit dem True and Fair View, in: WPg, 48. Jg. (1995), S. 467 – 475.
- BEISSE, HEINRICH: Auslegung, in: Georg Strickrodt u. a. (Hrsg.), Handwörterbuch des Steuerrechts, 2., neubearb. u. erw. Aufl., München 1981, S. 134 – 142.
- BEISSE, HEINRICH: Die wirtschaftliche Betrachtungsweise bei der Auslegung der Steuergesetze in der neueren deutschen Rechtsprechung, in: StuW, 58. (11.) Jg. (1981), S. 1 – 14.
- BEISSE, HEINRICH: Zum Verhältnis von Bilanzrecht und Betriebswirtschaftslehre, in: StuW, 61. (14.) Jg. (1984), S. 1 – 14.
- BEISSE, HEINRICH: Die Generalnorm des neuen deutschen Bilanzrechts, in: FS Döllner, S. 24 – 44.

- BEISSE, HEINRICH: Gläubigerschutz – Grundprinzip des deutschen Bilanzrechts, in: FS Beusch, S. 77 – 97.
- BEISSE, HEINRICH: Zehn Jahre „true and fair view“, in: FS Clemm, S. 27 – 58.
- BEISSE, HEINRICH: Normqualität und Normstruktur von Bilanzvorschriften und Standards, in: BB, 54. Jg. (1999), S. 2180 – 2186.
- BEISSE, HEINRICH: Die Krise des deutschen Bilanzrechts und die Zukunft des Maßgeblichkeitsgrundsatzes, in: Jörg Baetge (Hrsg.), Deutsches Bilanzrecht – In der Krise oder im Aufbruch?, Düsseldorf 2001, S. 1 – 31.
- BENARTZI, SHLOMO/THALER, RICHARD H.: Myopic loss aversion and the equity premium puzzle, in: QJE, 110. Jg. (1995), S. 73 – 92.
- BENEISH, MESSOD D.: Stock prices and dissemination of analysts' recommendations, in: J. Bus., 64. Jg. (1991), S. 393 – 416.
- BENSTON, GEORGE J.: The value of the SEC's accounting disclosure requirements, in: Acc. Rev., 44. Jg. (1969), S. 515 – 532.
- BENSTON, GEORGE J.: The regulation of accountants and public accounting before and after Enron, in: Emory L. J., 52. Jg. (2003), S. 1325 – 1351.
- BERESFORD, DENNIS R.: How should the FASB be judged?, in: Richard G. Schroeder u. Myrtle W. Clark, Accounting theory: text and readings, 6. Aufl., New York u. a.: Wiley, 1998, S. 27 – 34.
- BERNARD, VICTOR L.: Stock price reactions to earnings announcements: A summary of recent anomalous evidence and possible explanations, in: Richard H. Thaler (Hrsg.), Advances in behavioral finance, New York: Russel Sage Foundation, 1993, S. 303 – 340.
- BERNARD, VICTOR L./THOMAS, JACOB K.: Post-earnings-announcement drift: Delayed price response or risk premium?, in: JAR, 27. Jg. (1989), Supp. 1989, S. 1 – 36.
- BERNARD, VICTOR L./BOTOSAN, CHRISTINE/PHILLIPS, GREGORY D.: Challenges to the efficient market hypothesis: limits to the applicability of the fraud-on-the-market theory, in: Nebraska L. Rev., 73. Jg. (1994), S. 781 – 811.
- BERNINGHAUS, SIEGRIED K./GÜTH, WERNER/KLIEMT, HARTMUT: Conventions – some conventional and some not so conventional wisdom, in: Homo Oeconomicus, 22. Jg. (2005), S. 147 – 168.
- BERNDT, THOMAS: Wahrheits- und Fairnesskonzeptionen in der Rechnungslegung, Stuttgart 2005.
- BERNDT, THOMAS/HOMMEL, MICHAEL: Konzernrechnungslegung zwischen Konvergenz und Wettbewerb – US-GAAP, IFRS oder Euro-IFRS?, in: BFuP, 57. Jg. (2005), S. 407 – 423.
- BHAGAT, SANJAI/ROMANO, ROBERTA: Event studies and the law: Part I, Yale International Center for Finance, Working Paper No. 00-31, 2001, abrufbar unter [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=268283](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=268283) (Abruf: 10.1.2006).
- BHAGAT, SANJAI/ROMANO, ROBERTA: Event studies and the law: Part II, Yale International Center for Finance, Working Paper No. 00-33, 2001, abrufbar unter [http://papers.ssrn.com/paper.taf?abstract\\_id=268285](http://papers.ssrn.com/paper.taf?abstract_id=268285) (Abruf: 10.1.2006).
- BIAIS, BRUNO/HILTON, DENIS/MAZURIER, KARINE/POUGET, SÉBASTIEN: Psychological traits and trading strategies, CEPR Working Paper No. 3195, 2002.

- BISSON, FRANK/KUNZ, ANNA: Die Kurs- und Marktpreismanipulation nach In-Kraft-Treten des Gesetzes zur Verbesserung des Anlegerschutzes vom 28.10.2004 und der Verordnung zur Konkretisierung des Verbots der Marktmanipulation vom 1.3.2005, in: BKR, 5. Jg. (2005), S. 186 – 190.
- BLACK, BARBARA: Fraud on the market: A criticism of dispensing with reliance requirements in certain open market transactions, in: North Carolina L. Rev., 62. Jg. (1984), S. 435 – 473.
- BLACK, FISCHER: Noise, in: JoF, 41. Jg. (1986), S. 529 – 543.
- BLUMENWITZ, DIETER: Einführung in das anglo-amerikanische Recht, 5. Aufl., München 1994.
- BÖCKEM, HANNE: Die Durchsetzung von Rechnungslegungsstandards: eine kapitalmarktorientierte Untersuchung, Frankfurt a. M. u. a. 2000.
- BÖCKING, HANS-JOACHIM: Verbindlichkeitsbilanzierung: wirtschaftliche versus formalrechtliche Betrachtungsweise, Wiesbaden 1994.
- BÖCKING, HANS-JOACHIM: Betriebswirtschaftslehre und wirtschaftliche Betrachtungsweise im Bilanzrecht, in: FS Beisse, S. 85 – 103.
- BÖCKING, HANS-JOACHIM: Zum Verhältnis von neuem Lagebericht, Anhang und IFRS, in: BB, 60. Jg. (2005), Beilage 3, S. 5 – 8.
- BÖCKING, HANS-JOACHIM/BENECKE, BIRKA: Neue Vorschriften zur Segmentberichterstattung nach IAS und US-GAAP unter dem Aspekt des Business Reporting, in: WPg, 51. Jg. (1998), S. 92 – 107.
- BÖCKING, HANS-JOACHIM/LOPATTA, KERSTIN/RAUSCH, BENJAMIN: Fair Value-Bewertung versus Anschaffungskostenprinzip – ein Paradigmenwechsel in der Rechnungslegung?, in: Fair Value, S. 83 – 105.
- BOHL, WERNER: § 1. Grundlagen der IFRS-Rechnungslegung, in: Beck'sches IFRS-Handbuch.
- BOOTH, G. GEOFFREY/BROUSSARD, JOHN/LOISTL, OTTO: Earnings and stock returns: evidence from Germany, in: EAR, 6. Jg. (1997), S. 589 – 603.
- BOOZE, JONATHAN L.: A comparative analysis of the application of the bespeaks caution doctrine to forward-looking statements, in: Kansas L. Rev., 47. Jg. (1999), S. 495 – 520.
- BORCHERDING, KATRIN: Subjektive Bestimmung der Erträge von Aktien für Entscheidungshilfe bei der Portfolio Selektion: theoretischer Bezugsrahmen und eine experimentelle Überprüfung, Mannheim 1978.
- BRANDEIS, LOUIS D.: Other people's money and how the bankers use it, New York: N. Y. u. a.: Harper & Row, 1967 [1914].
- BRANSON, DOUGLAS M./OKAMOTO, KARL S.: The Supreme Court's literalism and the definition of „security“ in the State Courts, in: Washington & Lee L. Rev., 50. Jg. (1993), S. 1043 – 1091.
- BRAUN, FRANZ/ROTTER, KLAUS: Der Diskussionsentwurf zum KapMuG – Verbesserter Anlegerschutz?, in: BKR, 4. Jg. (2004), S. 296 – 301.
- BRAY, ALON/HEATON, J. B.: Revisiting the mechanisms of market efficiency: market indeterminacy, in: Iowa J. Corp. L., 28. Jg. (2003), S. 517 – 539.

- BREALEY, RICHARD A./MYERS, STEWART C.: Principles of corporate finance, 6. Aufl., Boston u. a.: McGraw-Hill, 2000.
- BRENNAN, GEOFFREY/BUCHANAN, JAMES M.: Die Begründung von Regeln, Tübingen 1993.
- BROTTE, JÖRG: US-amerikanische und deutsche Geschäftsberichte. Notwendigkeit, Regulierung und Praxis jahresabschlussergänzender Informationen, Wiesbaden 1997.
- BROWN, STEPHEN/WARNER, JEROLD B.: Measuring security price performance, in: JoFE, Bd. 8 (1980), S. 205 – 258.
- BROWN, STEPHEN/WARNER, JEROLD B.: Using daily stock returns: The case of event studies, in: JoFE, Bd. 14 (1985), S. 3 – 31.
- BUCHHEIM, REGINE/GRÖNER, SUSANNE/KÜHNE, MAREIKE: Übernahme von IAS/IFRS in Europa: Ablauf und Wirkung des Komitologieverfahrens auf die Rechnungslegung, in: BB, 59. Jg. (2004), S. 1783 – 1788.
- BUCHHEIM, REGINE/ULBRICH, PHILIPP: EU-Transparenz-Richtlinie: Neuregelung der periodischen und laufenden Berichterstattung kapitalmarktnotierter Unternehmen, in: KoR, 4. Jg. (2004), S. 273 – 287.
- BUCY, PAMELA H.: The Sarbanes-Oxley Act of 2002: „Carrots and sticks“: Post-Enron regulatory initiatives, in: Buffalo Criminal L. Rev., 8. Jg. (2004), S. 277 – 322.
- BUDDE, WOLFGANG D./FÖRSCHLE, GERHART: Das Verhältnis des „True and Fair View“ zu den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung und zu den Einzelrechnungslegungsvorschriften, in: Winfried Mellwig u. a. (Hrsg.), Einzelabschluss und Konzernabschluss. Beiträge zum neuen Bilanzrecht, Wiesbaden 1988, S. 27 – 45.
- BUDDE, WOLFGANG D.: Rechenschaftslegung im Spannungsfeld des Grundgesetzes, in: FS Moxter, S. 35 – 59.
- BUDDE, WOLFGANG D.: Grundsätze ordnungsmäßiger Rechenschaftslegung, in: FS Semler, S. 789 – 817.
- BUDDE, WOLFGANG D.: Rechnungslegung im Spannungsfeld zwischen Gläubigerschutz und Information der Gesellschafter, in: AG, 41. Jg. (1996), S. 542 – 550.
- BUDDE, WOLFGANG D./STEUBER, ELGIN: Rechnungslegung nach HGB und der verfassungsrechtliche Grundsatz der Gleichbehandlung, in: FS Baetge, S. 3 – 35.
- BÜHLER, WOLFGANG/HAX, HERBERT/SCHMIDT, REINHART: Vorwort, in: zfbf-Sonderheft 31 (1993), S. V – VIII.
- BURGARD, ULRICH: Ad hoc-Publizität bei gestreckten Sachverhalten und mehrstufigen Entscheidungsprozessen, in: ZHR, 162. Jg. (1998), S. 51 – 100.
- BUSSE VON COLBE, WALTHER: Die Entwicklung des Jahresabschlusses als Informationsinstrument, in: zfbf-Sonderheft 32 (1993), S. 11 – 29.
- CALABRESI, GUIDO: Some thoughts on risk distribution and the law of tort, in: Yale L. J., 70. Jg. (1961), S. 499 – 553.
- CALDERON, JANE/KOWAL, RACHEL: Safe harbors: Historical and current approaches to future forecasting, in: J. Corp. L., 22. Jg. (1997), S. 661 – 703.
- CAMERER, COLIN F./LOEWENSTEIN, GEORGE: Advances in behavioral economics: past, present, future, in: Colin F. Camerer u. a. (Hrsg.), Advances in behavioral economics, New York, N. Y.: Princeton University Press, 2004, S. 3 – 51.



- CARDEN, NATHANIEL: Implications of the PSLRA of 1995 for judicial presumptions of market efficiency, in: *University of Chicago L. Rev.*, 65. Jg. (1998), S. 879 – 910.
- CARDOZO, BENJAMIN N.: *The nature of the judicial process*, New Haven, London: Oxford 1921.
- CASPER, MATTHIAS: Haftung für fehlerhafte Informationen des Kapitalmarktes, in: *Der Konzern*, 4. Jg. (2006), S. 32 – 39.
- CHERIAN, JOSEPH A./JARROW, ROBERT A.: Market manipulation, in: Robert A. Jarrow u. a. (Hrsg.), *Finance*, Amsterdam u. a. 1995, S. 611 – 630.
- CHOPRA, NAVIN/LAKONISHOK, JOSEF/RITTER, JAY R.: Measuring abnormal performance: Do stocks overreact?, in: *JoFE*, Bd. 31 (1992), S. 235 – 268.
- CHRISTENSEN, JOHN A./DEMSKI, JOEL S.: *Accounting theory: an information content perspective*, New York: McGraw-Hill, 2003.
- CHWALLEK, CONSTANZE: *Bewertungsrelevanz veröffentlichter Kapitalflussrechnungen börsennotierter deutscher Unternehmen*, Frankfurt a. M. u. a. 1999.
- CLARK, ROBERT C.: *Corporate law*, Boston u. a.: Little, Brown and Company 1986.
- CLAUSSEN, CARSTEN P.: *Bank- und Börsenrecht*, 3., völlig neu bearb. u. erw. Aufl., München 2003.
- CLAUSSEN, CARSTEN P./FLORIAN, ULRICH: Der Emittentenleitfaden, in: *AG*, 50. Jg. (2005), S. 745 – 765.
- CLEMM, HERMANN: Unternehmerische Rechnungslegung – Aufgaben, Möglichkeiten und Grenzen – , in: *FS Goerdeler*, S. 93 – 112.
- CLEMM, HERMANN: § 264 HGB und Wahlrechte, in: *FS Budde*, S. 135 – 156.
- CLEMM, HERMANN: Zur Problematik einer wahren Rechnungslegung, in: *FS Röhricht*, S. 767 – 785.
- COASE, RONALD: The problem of social cost, wiederabgedruckt u. übersetzt in: *Ökonomische Analyse des Rechts*, S. 129 – 183.
- COFFEE, JOHN C. JR.: Market failure and the economic case for a mandatory disclosure system, in: *Vanderbilt L. Rev.*, 70. Jg. (1984), S. 717 – 753.
- COFFEE, JOHN C. JR.: The future of the Private Securities Litigation Reform Act: Or, why the fat lady has not yet sung, in: *Bus. Law.*, 51. Jg. (1996), S. 975 – 1008.
- COFFEE, JOHN C. JR.: Gatekeeper failure and reform: the challenge of fashioning relevant reforms, in: *Boston University L. Rev.*, 84. Jg. (2004), S. 301 – 364.
- COOTER, ROBERT/ULEN, THOMAS: *Law and economics*, 4. Aufl., Reading, Mass. u. a.: Addison-Wesley, 2004.
- CORNELL, BRADFORD/MORGAN, R. GREGORY: Using finance theory to measure damages in fraud on the market-cases, in: *University of California L. Rev.*, 37. Jg. (1990), S. 883 – 924.
- CRONQVIST, HENRIK/THALER, RICHARD H.: Design choices in privatized social-security systems: learning from the Swedish experience, in: *AER*, 94. Jg. (2004), S. 424 – 428.
- CUNNINGHAM, LAWRENCE A.: Behavioral finance and investor governance, in: *Washington & Lee L. Rev.*, 59. Jg. (2002), S. 767 – 837.

- DALY, MICHAEL P./DEL GIORNO, ROBERT A.: The SEC's new regulation FD: a critical analysis, in: *St. John's Journal of Legal Commentary*, 16. Jg. (2002), S. 457 – 488.
- DE BONDT, WERNER F. M./THALER, RICHARD: Does the stock market overreact?, in: *JoF*, 40. Jg. (1985), S. 793 – 805.
- DE BONDT, WERNER F. M./THALER, RICHARD H.: Further evidence on investor overreaction and stock market seasonality, in: *JoF*, 42 (1987), S. 557 – 581.
- DE BONDT, WERNER F. M./THALER, RICHARD H.: Financial decision making in markets and firms: A behavioral perspective, in: Robert A. Jarrow u. a. (Hrsg.), *Handbooks in Operations Research and Management Science*, Bd. 9: Finance, Amsterdam u. a.: Elsevier, 1995, S. 385 – 410.
- DE JONG, DOUGLAS V./COLLINS, DANIEL W.: Explanations for the instability of equity beta: risk-free rate changes and leverage effects, in: *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 20. Jg. (1985), S. 73 – 94.
- DE LONG, BRADFORD J./SHLEIFER, ANDREI/SUMMERS, LAWRENCE H./WALDMANN, ROBERT J.: Positive feedback investment strategies and destabilizing rational speculation, in: *JoF*, 45. Jg. (1990), S. 379 – 395.
- DE LONG, BRADFORD J./SHLEIFER, ANDREI/SUMMERS, LAWRENCE H./WALDMANN, ROBERT J.: Noise trader risk in financial markets, in: *JPE*, 98. Jg. (1990), S. 703 – 738.
- DE LONG, BRADFORD J./SHLEIFER, ANDREI/SUMMERS, LAWRENCE H./WALDMANN, ROBERT J.: The survival of noise traders in financial markets, in: *J. Bus.*, 64. Jg. (1991), S. 1 – 19.
- DEMSKI, JOEL S.: The general impossibility of normative accounting standards, in: *Acc. Rev.*, 48. Jg. (1973), S. 718 – 723.
- DENIS, DIANE K./MCCONNELLI, JOHN J./OVTCHINNIKOV, ALEXEI V./YU, YUN: S&P 500 index additions and earnings expectations, in: *JoF*, 58. Jg. (2003), S. 1821 – 1840.
- DETTE, GUIDO: *Kursbildung am deutschen Aktienmarkt*, Wiesbaden 1998.
- DEVENOW, ANDREA/WELCH, IVO: Rational herding in financial economics, in: *EER*, 40. Jg. (1996), S. 603 – 615.
- DEXHEIMER, SIGRID: *Gewinngliederungsgrundsätze im internationalen Vergleich: HGB, US-GAAP und IAS*, in: *BB*, 57. Jg. (2002), S. 451 – 457.
- DEXHEIMER, SIGRID: *Gewinnerläuterungsgrundsätze nach US-GAAP und SEC-Recht*, Düsseldorf 2004.
- DÖLLERER, GEORG: Gedanken zur „Bilanz im Rechtssinne“, in: *JbFSt 1979/80*, S. 195 – 205.
- DÖLLERER, GEORG: *Handelsbilanz ist gleich Steuerbilanz*, in: Jörg Baetge (Hrsg.), *Der Jahresabschluss im Widerstreit der Interessen*, Düsseldorf 1983, S. 157 – 177.
- DÖRNER, DIETRICH: Der Prognosebericht nach § 289 Abs. 2 Nr. 2 HGB – Überlegungen zur Verminderung der Diskrepanz zwischen Publizitätsanforderungen und Publizitätspraxis, in: *FS Ludewig*, S. 217 – 251.
- DÖRNER, DIETRICH/WOLLMERT, PETER/BISCHOF, STEFAN: *Risikoberichterstattung im Konzernlagebericht*, in: *FS Lück*, S. 305 – 333.
- DOZIER, MARTIN H.: Baring's ghost: item 305 in SEC regulation S-K and „market risk“ disclosures of financial derivatives, in: *Georgia L. Rev.*, 34. Jg. (2000), S. 1417 – 1481.
- DRAKE, PHILIP D./VETSUYPENS, MICHAEL R.: IPO underpricing and insurance against legal liability, in: *Financial Management*, 22. Jg. (1993), S. 64 – 73.

- DREYLING, GEORG: Ein Jahr Anlegerschutzverbesserungsgesetz – Erste Erfahrungen, in: Der Konzern, 4. Jg. (2006), S. 1 – 4.
- DUBE, MICHAEL R.: Motive and opportunity test survives congressional death knell in Private Securities Litigation Reform Act, in: Boston College L. Rev., 42. Jg. (2001), S. 619 – 651.
- DUHR, ANDREAS: Grundsätze ordnungsgemäßer Geschäftswertbilanzierung, Düsseldorf 2006.
- DUTTA, SUNIL/NELSON, JACOB: Shareholder litigation and market information: effects of the endorsement of the fraud-on-the-market doctrine on market information, abrufbar unter: <http://papers.ssrn.com/sol3/delivery.cfm/9705041.pdf?abstractid=69036> (Abruf: 18.1.2005).
- DWORKIN, RONALD: Comment, in: Antonin Scalia (Hrsg.), A matter of interpretation. Federal courts and the law, Princeton, N. J.: Princeton University Press 1997, S. 115 – 127.
- EASTERBROOK, FRANK H./FISCHEL, DANIEL R.: Optimal damages in securities cases, in: University of Chicago L. Rev., 52. Jg. (1985), S. 611 – 652.
- EDELMANN, HERVÉ: Haftung von Vorstandsmitgliedern für fehlerhafte Ad-hoc-Mitteilungen – Besprechung der Infomatec-Urteile des BGH, in: BB, 59. Jg. (2004), S. 2031 – 2033.
- EHRICKE, ULRICH: Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung in Deutschland, in: Klaus J. Hopt u. Hans-Christoph Voigt (Hrsg.), Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung. Recht und Reform in der Europäischen Union, der Schweiz und den USA, Tübingen 2005, S. 187 – 325.
- EIBELSHÄUSER, MANFRED: Wirtschaftliche Betrachtungsweise im Steuerrecht – Herkunft und Bedeutung, in: DStR, 34. Jg. (2002), S. 1426 – 1432.
- EICHEL, HANS: Anlegerschutz hat Priorität im Finanzmarktkonzept, in: Börsen-Zeitung v. 2.8.2002, S. 8.
- EIDENMÜLLER, HORST: Effizienz als Rechtsprinzip: Möglichkeiten und Grenzen der ökonomischen Analyse des Rechts, Tübingen 1995.
- EISENFÜHR, FRANZ/WEBER, MARTIN: Rationales Entscheiden, 4., neu bearb. Aufl., Berlin u. a. 2003.
- EISOLT, DIRK: US-amerikanische und deutsche Rechnungslegung: Untersuchung amerikanischer Vorschriften über den Konzernabschluss und systematischer Vergleich mit ausgewählten Vorschriften des HGB, Hamburg 1992.
- EKKENGA, JENS: Anlegerschutz, Rechnungslegung und Kapitalmarkt. Eine vergleichende Studie zum europäischen, deutschen und britischen Bilanz-, Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, Tübingen 1998.
- EKKENGA, JENS: Die Ad hoc-Publizität im System der Marktordnungen: Plädoyer für eine kapitalmarktrechtliche statt gesellschaftsrechtliche Interpretation des § 15 WpHG, in: ZGR, 28. Jg. (1999), S. 165 – 201.
- ENGEL, CHRISTOPH: Legal responses to bounded rationality in German administration, in: JITE, 150. Jg. (1994), S. 145 – 162.
- EU-KOMMISSION: Kommentar bezüglich der IAS Verordnung, abrufbar unter: [http://europa.eu.int/comm/internal\\_market/accounting/docs/ias/200311-comments/ias-200311-comments\\_de.pdf](http://europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/docs/ias/200311-comments/ias-200311-comments_de.pdf) (Abruf: 10.11.2005).
- EULER, ROLAND: Grundsätze ordnungsmäßiger Gewinnrealisierung, Düsseldorf 1989.
- EULER, ROLAND: Das System der Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung, Stuttgart 1996.

- EULER, ROLAND: Bilanzrechtstheorie und internationale Rechnungslegung, in: FS Beisse, S. 171 – 188.
- EVANS, LINDA: The true and fair view and the 'fair presentation' override of IAS 1, in: Accounting and Business Research, 33. Jg. (2003), S. 311 – 325.
- EWERT, RALF/WAGENHOFER, ALFRED: Unternehmenspublizität und Konkurrenzwirkung, in: ZiB, 62. Jg. (1992), S. 297 – 323.
- FAMA, EUGENE F.: The behavior of stock market prices, in: J. Bus., 38. Jg. (1965), S. 34 – 106.
- FAMA, EUGENE F.: Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work, in: JoF, 25. Jg. (1970), S. 383 – 417.
- FAMA, EUGENE F.: Efficient Capital Markets: II, in: JoF, 46. Jg. (1991), S. 1575 – 1617.
- FAMA, EUGENE F./FISHER, LAWRENCE/JENSEN, MICHAEL/ROLL, RICHARD: The adjustment of stock prices to new information, in: International Economic Review, 10. Jg. (1969), Heft 2, S. 1 – 21.
- FAMA, EUGENE F./FRENCH, KENNETH R.: Permanent and temporary components of stock prices, in: JPE, 96. Jg. (1988), S. 246 – 273.
- FAMA, EUGENE F./FRENCH, KENNETH R.: Dividend yields and expected stock returns, in: JoFE, Bd. 22 (1988), S. 3 – 25.
- FAMA, EUGENE F./FRENCH, KENNETH R.: Business conditions and expected returns on stocks and bonds, in: JoFE, Bd. 25 (1989), S. 23 – 49.
- FAMA, EUGENE F./FRENCH, KENNETH R.: The cross-section of expected stock returns, in: JoF, 47. Jg. (1992), S. 427 – 466.
- FAMA, EUGENE F.: Market efficiency, long-term returns and behavioral finance, in: JoFE, Bd. 49 (1998), S. 283 – 306.
- FARBER, DANIEL A.: The case against brilliance, in: Minnesota. L. Rev., 70. Jg. (1986), S. 917 – 930.
- FARRELL, JAMES L.: Analyzing covariation of returns to determine stock groupings, in: J. Bus., 47. Jg. (1974), S. 186 – 207.
- FARRELL, JAMES L.: Homogenous stock groupings: implications for portfolio management, in: Financial Analysts Journal, 31. Jg. (1975), Heft 3, S. 50 – 62.
- FASB: Statement of Financial Accounting Standards No. 142 („Goodwill and other intangible assets“), June 2001, in: FASB: Original Pronouncements, Bd. 2, New York u. a.: John Wiley & Sons, 2002.
- FASB: Statement of Financial Accounting Standards No. 154 („Accounting changes and error corrections“), May 2005, Norwalk: FASB, 2005.
- FASB/IASB: Conceptual Framework-Joint Project of the IASB and FASB, abrufbar unter [http://www.fasb.org/project/conceptual\\_framework.shtml#conductandstatus](http://www.fasb.org/project/conceptual_framework.shtml#conductandstatus) (Abruf: 15.1.2006).
- FEHR, ERNST/SCHMIDT, KLAUS M.: A theory of fairness, competition and cooperation, in: QJE, 114. Jg. (1999), S. 817 – 868.
- FELDDHAUS, HEINER: Mehrstufige Entscheidungen bei der Ad-hoc-Publizität, in: FB, 3. Jg. (2001), S. 442 – 451.

- FENCHEL, UDO: Das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz – ein Überblick, in: DStR, 40. Jg. (2002), S. 1355 – 1362.
- FENNELL, LEE A.: Death, taxes and cognition, in: North Carolina L. Rev., 81. Jg. (2003), S. 567 – 652.
- FIKENTSCHER, WOLFGANG: Methoden des Rechts in vergleichender Darstellung, Bd. II, Anglo-amerikanischer Rechtskreis, Tübingen 1975.
- FISCHEL, DANIEL R.: Program trading, volatility, portfolio insurance, and the role of specialists and market makers: efficient capital markets, the crash, and the fraud on the market theory, in: Cornell L. Rev., 74. Jg. (1989), S. 907 – 922.
- FISCHHOFF, BARUCH: Hindsight – Foresight: The effect of outcome knowledge on judgement under uncertainty, in: Journal of Experimental Psychology, 1. Jg. (1975), S. 288 – 299.
- FISCHHOFF, BARUCH/GOITEIN, BERNARD/SHAPIRA, ZUR: Subjective expected utility: a model of decision-making, in: Roland W. Scholz (Hrsg.), Decision making under uncertainty, New York, N. Y.: Elsevier, 1982, S. 183 – 207.
- FLÄMIG, CHRISTIAN: Erhebliche Nachteile, in: HuRB, S. 141 – 152.
- FLEISCHER, HOLGER: Grundfragen der ökonomischen Theorie im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, in: ZGR, 30. Jg. (2001), S. 1 – 32.
- FLEISCHER, HOLGER: Der Inhalt des Schadensersatzanspruchs wegen unwahrer oder unterlassener unverzüglicher Ad-hoc-Mitteilungen, in: BB, 57. Jg. (2002), S. 1869 – 1874.
- FLEISCHER, HOLGER: Das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz, in: NJW, 55. Jg. (2002), S. 2977 – 2983.
- FLEISCHER, HOLGER/KALSS, SUSANNE: Kapitalmarktrechtliche Schadensersatzhaftung und Kurseinbrüche an der Börse, in: AG, 47. Jg. (2002), S. 329 – 336.
- FLEISCHER, HOLGER: Das Haffa-Urteil: Kapitalmarktsstrafrecht auf dem Prüfstand, in: NJW, 56. Jg. (2003), S. 2584 – 2586.
- FLEISCHER, HOLGER: Scalping zwischen Insiderdelikt und Kursmanipulation – Zugleich Anmerkung zum BGH-Urteil vom 6.11.2003 - 1 StR 24/03, DB 2004, S. 64, in: DB, 57. Jg. (2004), S. 51 – 55.
- FLEISCHER, HOLGER: Behavioral law and economics im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht – ein Werkstattbericht, in: FS Immenga, S. 575 – 587.
- FLEISCHER, HOLGER: Prognoseberichterstattung im Kapitalmarktrecht und Haftung für fehlerhafte Prognosen, in: AG, 51. Jg. (2006), S. 2 – 16.
- FLETCHER, EDWARD C.: Sophisticated investors under the federal securities laws, in: Duke L.J., 38. Jg. (1988), S. 1081 – 1154.
- FLURY, CORNELIA: Gewinnerläuterungsprinzipien, Frankfurt a. M. u. a. 1999.
- FRANKE, GÜNTER/HAX, HERBERT: Finanzwirtschaft des Unternehmens und Kapitalmarkt, 5., überarb. Aufl., Berlin u. a. 2004.
- FRANKEN, PAUL/HEINSIUS, THEODOR: Das Spannungsverhältnis der allgemeinen Publizität zum Auskunftsrecht des Aktionärs, in: FS Budde, S. 213 – 242.
- FRANTZMANN, HANS JÖRG: Der Montageseffekt am deutschen Aktienmarkt, in: zfbf, 57. Jg. (1987), S. 611 – 635.
- FRESL, KARLO D.: Die Europäisierung des deutschen Bilanzrechts, Wiesbaden 2000.

- FRIEDMAN, MILTON: The case for flexible exchange rates, in: *Essays in Positive Economics*, Chicago: University Press, 1953.
- FRIEDMAN, DAVID: Law and economics, in: *The new Palgrave*, S. 144 – 147.
- FROOT, KENNETH A./SCHARFSTEIN, DAVID S./STEIN, JEREMY C.: Herd on the street: Informational inefficiencies in a market with short-term speculation, in: *JoF*, 47. Jg. (1992), S. 1461 – 1484.
- FUCHS, ANDREAS/DÜHN, MATTHIAS: Deliktische Schadensersatzhaftung für falsche Ad-hoc-Mitteilungen – Zugleich Besprechung des Urteils des OLG München, *BKR* 2002, 1096, in: *BKR*, 2. Jg. (2002), S. 1063 – 1071.
- FÜLBIER, ROLF U.: *Regulierung der Ad-hoc-Publizität: ein Beitrag zur ökonomischen Analyse des Rechts*, Wiesbaden 1998.
- FÜRHOFF, JENS: Neuregelung der Ad-hoc-Publizität auf europäischer Ebene – Auswirkungen auf § 15 WpHG und systematische Einordnung, in: *AG*, 48. Jg. (2003), S. 80 – 85.
- FÜRHOFF, JENS/WÖLK, ARMIN: Aktuelle Fragen zur Ad-hoc-Publizität, in: *WM*, 51. Jg. (1997), S. 449 – 459.
- GÄFGEN, GÉRARD: *Theorie der wirtschaftlichen Entscheidung. Untersuchungen zur Logik und Bedeutung des rationalen Handelns*, 3., erw. u. erg. Aufl., Tübingen 1974.
- GAUGHAN, PATRICK A.: *Mergers, acquisitions, and corporate restructuring*, 2. Aufl., New York u. a.: John Wiley & Sons, 1999.
- GEBHARDT, GÜNTHER/ENTRUP, ULRICH/HEIDEN, STEFAN: Kursreaktionen auf Kapitalerhöhungen aus Gesellschaftsmitteln, in: *ZBB* 1994, 9. Jg. (1994), S. 308 – 332.
- GEHRT, JOHN A.: Die neue Ad-hoc-Publizität nach §15 Wertpapierhandelsgesetz: Eine kritische Betrachtung im Vergleich zur französischen und anglo-amerikanischen Regelung, Baden-Baden 1997.
- GELHAUSEN, HANS F./HÖNSCH, HENNING: Das neue Enforcement-Verfahren für Jahres- und Konzernabschlüsse, in: *AG*, 50. Jg. (2005), S. 511 – 529.
- GENESOVE, DAVID/MAYER, CHRISTOPHER: Loss aversion and seller behavior: evidence from the housing market, in: *QJE*, 116. Jg. (2001), S. 1233 – 1260.
- GERKE, WOLFGANG: *Börsenlexikon*, Wiesbaden 2002.
- GERKE, WOLFGANG/FLEISCHER, JÖRG: Kurseffekte bei Veränderungen in der Zusammensetzung des MDAX, in: *DBW*, 63. Jg. (2003), S. 655 – 671.
- GERKE, WOLFGANG/OERKE, MARC: Marktbeeinflussung durch Analystenempfehlungen, in: *ZfB-Ergänzungsheft* 2/98 (1998), S. 187 – 200.
- GERVAIS, SIMON/ODEAN, TERRANCE: Learning to be overconfident, in: *Review of Financial Studies*, 14. Jg. (2001), S. 1 – 27.
- GILMORE, GRANT: *The ages of American law*, New Haven, London: Yale University Press, 1974.
- GILSON, RONALD/KRAAKMAN, REINIER H.: The mechanisms of market efficiency, in: *Virginia L. Rev.*, 70. Jg. (1984), S. 549 – 643.
- GILSON, RONALD J./KRAAKMAN, REINIER: The mechanisms of market efficiency twenty years later: the hindsight bias, SSRN-Working Paper 2003.

- GLASER, MARKUS/WEBER, MARTIN: Overconfidence and trading volume, SFB 504-Working Paper 03-07, University of Mannheim 2003.
- GLASER, MARKUS/NÖTH, MARKUS/WEBER, MARTIN: Behavioral Finance, in: Derek J. Koehler u. Nigel Harvey (Hrsg.), *Blackwell Handbook of Judgement and Decision Making*, Malden, Mass. u. a.: Blackwell, 2004, S. 527 – 546.
- GLENDON, MARY A.: Comment, in: Antonin Scalia (Hrsg.), *A matter of interpretation. Federal courts and the law*, Princeton, N. J.: Princeton University Press 1997, S. 95 – 114.
- GOERDELER, REINHARD: „A true and fair view – or compliance with the law and the company statutes“, in: WPg, 26. Jg. (1973), S. 517 – 525.
- GRAHAM, JOHN R.: Herding among investment newsletters: theory and evidence, in: JoF, 54. Jg. (1999), S. 237 – 268.
- GRANGER, CLIVE W. J./MORGENSTERN, OSKAR: Predictability of stock market prices, Massachusetts: Lexington, 1970.
- GREENBERG, RONALD D.: Accounting and the law, in: John C. Burton u. a. (Hrsg.), *Handbook of accounting and auditing*, Boston u. a., Mass.: Warren, Gorham & Lamont 1981.
- GROSSMAN, SANFORD J./STIGLITZ, JOSEPH E.: On the impossibility of informationally efficient markets, AER, 70. Jg. (1980), S. 393 – 408.
- GROB, WOLFGANG: Haftung für fehlerhafte oder fehlende Regel- oder ad-hoc-Publizität, in: WM, 56. Jg. (2002), S. 477 – 486.
- GROBFELD, BERNHARD: Generalnorm (ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage), in: HuRB, S. 192 – 204.
- GRUNDFEST, JOSEPH A.: Securities regulation, in: *The new Palgrave*, S. 410 – 417.
- GRUSON, MICHAEL/WIEGMANN, WILLIAM J.: Die Ad-hoc-Publizitätspflicht nach amerikanischem Recht und die Auslegung von § 15 WpHG, in: AG, 40. Jg. (1995), S. 173 – 181.
- GULATI, MITU/RACHLINSKI, JEFFREY J./LANGEVOORT, DONALD C.: Fraud by hindsight, in: Nw. U. L. Rev., 98. Jg. (2004), S. 773 – 825.
- GUTHRIE, CHRIS: Prospect theory, risk preference, and the law, in: Nw. U. L. Rev., 97. Jg. (2003), S. 1115 – 1163.
- HAGEMEISTER, CHRISTINA: Bilanzierung von Sachanlagevermögen nach dem Komponentenansatz des IAS 16, Düsseldorf 2004.
- HALLER, AXEL: Die Grundlagen der externen Rechnungslegung in den USA. Unter besonderer Berücksichtigung der rechtlichen, institutionellen und theoretischen Rahmenbedingungen, 4., unveränd. Aufl., Stuttgart 1994.
- HALLER, AXEL: Segmentberichterstattung (Segment Reporting), in: Baetge IAS-Kommentar.
- HAMADA, ROBERT S.: The effect of the firm's capital structure on the systematic risk of common stocks, in: JoF, 27. Jg. (1972), S. 435 – 452.
- HAND, JOHN R. M.: Extended functional fixation and security returns around earnings announcements: a reply to Ball and Kothari, in: Acc. Rev., 66. Jg. (1991), S. 739 – 746.
- HAUCK, ANTON/PRINZ, ULRICH: Zur Auslegung von (europarechtlich übernommenen) IAS/IFRS, in: Der Konzern, 3. Jg. (2005), S. 635 – 641.
- HAUSMAN, DANIEL M./MCPHERSON, MICHAEL S.: *Economic analysis and moral philosophy*, Cambridge: Cambridge University Press, 1996.

- HAWES, DOUGLAS W.: Whither accounting and the law? A comparative analysis of the sources of accounting authority in the light of international developments, in: *Journal of Comparative Corporate Law and Securities Regulation*, 2. Jg. (1979), S. 195 – 219.
- HAY, PETER: Einführung in das amerikanische Recht, 4., überarb. Aufl., Darmstadt 1995.
- HAZEN, THOMAS L.: The law of securities regulation, 4. Aufl., St. Paul, Minn.: West Group, 2002.
- HELLER, HARRY: Disclosure requirements under federal securities regulation, in: *Bus. Law.*, 16. Jg. (1961), S. 300 – 320.
- HELLWIG, MARTIN: Zur Informationseffizienz des Kapitalmarktes, in: *Zeitschrift für Wirtschafts- und Sozialwissenschaften*, 102. Jg. (1982), S. 1 – 27.
- HERRMANN, HARALD: Die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung im Licht einer entscheidungswissenschaftlichen Rechtstheorie, in: *ZGR*, 5. Jg. (1976), S. 203 – 230.
- HERZIG, NORBERT: Anmerkung, in: *DB*, 49. Jg. (1996), S. 1401 – 1402.
- HILL, CLAIRE A.: Why financial appearances might matter: an explanation for „dirty pooling“ and some other types of financial cosmetics, in: *Delaware J. Corp. L.*, 22. Jg. (1997), S. 141 – 196.
- HILL, CLAIRE A.: Beyond mistakes: the next wave of behavioural law and economics, in: *Queens L. J.*, 29. Jg. (2004), S. 563 – 595.
- HIRSHLEIFER, JACK: The private and social value of information and the reward to inventive activity, in: *AER*, 61. Jg. (1971), S. 561 – 574.
- HITZ, JÖRG-MARKUS: Rechnungslegung zum fair value: Konzeption und Entscheidungsnützlichkeit, Frankfurt a. M. 2005.
- HOLMES, OLIVER W.: The path of the law, *Harvard L. Rev.*, 110. Jg. (1997 [1897]), S. 991 – 1009.
- HOMMEL, MICHAEL: Internationale Bilanzrechtskonzeption und immaterielle Vermögensgegenstände, in: *zfbf*, 49. Jg. (1997), S. 345 – 369.
- HOMMEL, MICHAEL: Bilanzierung immaterieller Anlagewerte, Stuttgart 1998.
- HOMMEL, MICHAEL: Die Neubewertungsmethode als Allowed Alternative Treatment für Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte, in: *Fair Value*, S. 287 – 308.
- HOMMELHOFF, PETER: Anlegerinformationen im Aktien-, Bilanz- und Kapitalmarktrecht, in: *ZGR*, 29. Jg. (2000), S. 748 – 775.
- HOPE, OLE-KRISTIAN: Disclosure practices, enforcement of accounting standards, and analysts' forecast accuracy: an international study, in: *JAR*, 41. Jg. (2003), S. 235 – 272.
- HOPT, KLAUS J.: Die Publizität von Kapitalgesellschaften – Grundsätzliche Überlegungen zum Stand nach der 4. EG-Richtlinie und zur Reformdiskussion in den USA –, in: *ZGR*, 9. Jg. (1980), S. 225 – 253.
- HOPT, KLAUS J.: Grundsatz- und Praxisprobleme nach dem Wertpapierhandelsgesetz, in: *ZHR*, 159. Jg. (1995), S. 135 – 163.
- HOPT, KLAUS J.: Anlegerschutz, in: *HBf*, Sp. 114 – 126.
- HOPT, KLAUS J./VOIGT, HANS-CHRISTOPH: Grundsatz- und Reformprobleme der Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung, in: Klaus J. Hopt u. Hans-Christoph Voigt (Hrsg.),



- Prospekt- und Kapitalmarktinformationshaftung. Recht und Reform in der Europäischen Union, der Schweiz und den USA, Tübingen 2005, S. 9 – 160.
- HUTTER, STEPHAN/STÜRWALD, FLORIAN: EM.TV und die Haftung für fehlerhafte Ad-hoc-Mitteilungen, in: NJW, 58. Jg. (2005), S. 2428 – 2431.
- HUTTON, AMY P./MILLER, GREGORY S./SKINNER, DOUGLAS J.: The role of supplementary statements with management earning forecasts, in: JAR, 41. Jg. (2003), S. 867 – 890.
- IASB: Discussion paper: Management commentary, London: IASCF, 2006.
- IDW EPS 350 n. F. (Prüfung des Lageberichts), Stand 18.10.2005.
- IDW ES 1 n.F.: Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen, in: WPg, 58. Jg. (2005), S. 28 – 32.
- IDW: PS 350 (Prüfung des Lageberichts), Stand: 26.6.1998.
- IDW: RH HFA 1.005 (Anhangangaben nach § 285 Satz 1 Nr. 18 und 19 HGB sowie Lageberichterstattung nach § 289 Abs. 2 Nr. 2 HGB in der Fassung des Bilanzrechtsreformgesetzes), Stand: 18.3.2005.
- IDW: RH HFA 1.007 (Lageberichterstattung nach § 289 Abs. 1 und 3 HGB bzw. § 315 Abs. 1 HGB in der Fassung des Bilanzrechtsreformgesetzes), Stand: 18.10.2005.
- IKENBERRY, DAVID/LAKONISH, JOSEF/VERMAELEN, THEO: Market underreaction to open market share repurchases, in: JoFE, Bd. 39 (1995), S. 181 – 208.
- IKENBERRY, DAVID L./RANKINE, GRAEME/STICE, EARL K.: What do stock splits really signal?, in: Journal of Financial and Quantitative Analysis, 31. Jg. (1996), S. 357 – 375.
- ISSACHAROFF, SAMUEL: Can there be a behavioral law and economics?, in: Vanderbilt L. Rev., 51. Jg. (1998), S. 1729 – 1745.
- JAHN, JOACHIM: Mehr Schutz vor Bilanzskandalen, in: ZRP, 4. Jg. (2003), S. 121 – 124.
- JARROW, ROBERT A.: Market manipulation, bubbles, corners, and short-squeezes, in: Journal of Financial and Quantitative Analysis, 27. Jg. (1992), S. 311 – 336.
- JEGADEESH, NARASIMHAN/TITMAN, SHERIDAN: Returns to buying winners and selling losers: implications for stock market efficiency, in: JoF, 48. Jg. (1993), S. 65 – 91.
- JENNINGS, MARIANNE M.: The disconnect between and among legal ethics, law, and virtue: learning not to make ethics so complex, in: University of St. Thomas L.J., 1. Jg. (2004), S. 995 – 1040.
- JENSEN, MICHAEL: The performance of mutual funds in the period 1945 – 64, in: JoF, 23. Jg. (1968), S. 389 – 416.
- JENSEN, MICHAEL: Risk, the pricing of capital assets, and the evaluation of investment portfolios, in: J. Bus., 42. Jg. (1969), S. 167 – 247.
- JENSEN, MICHAEL: Some anomalous evidence regarding market efficiency, in: JoFE, Bd. 6 (1978), S. 95 – 101.
- JENSEN, MICHAEL C./RUBACK, RICHARD S.: The market for corporate control: the scientific evidence, in: JoFE, Bd. 11 (1983), S. 5 – 50.
- JOLLS, CHRISTINE/SUNSTEIN, CASS R./THALER, RICHARD: A behavioral approach to law and economics, in: Stanford L. Rev., 50. Jg. (1998), S. 1471 – 1550.
- KAHNEMAN, DANIEL/TVERSKY, AMOS: On the psychology of prediction, in: Psychological Review, 80. Jg. (1973), S. 237 – 251.

- KAHNEMAN, DANIEL/TVERSKY, AMOS: Prospect theory: An analysis of decision under risk, in: *Econometrica*, 47. Jg. (1979), S. 263 – 292.
- KAJÜTER, PETER: Der Lagebericht als Instrument einer kapitalmarktorientierten Rechnungslegung, in: *DB*, 33. Jg. (2004), S. 197 – 203.
- KAJÜTER, PETER: Berichterstattung über Chancen und Risiken im Lagebericht, in: *BB*, 59. Jg. (2004), S. 427 – 433.
- KASERER, CHRISTOPH/NOWAK, ERIC: Die Anwendung von Ereignisstudien bei Ad-hoc-Mitteilungen, in: *ZfB*, 71. Jg. (2001), S. 1353 – 1356.
- KE, BIN/PETRONI, KATHY: How informed are actively trading institutional investors? Evidence from their trading behavior before a break in a string of consecutive earnings increases, in: *JAR*, 42. Jg. (2004), S. 895 – 927.
- KEIM, DONALD B.: Trading patterns, bid-ask spreads, and estimated security returns: the case of common stocks at calendar turning points, in: *JoFE*, Bd. 25 (1989), S. 75 – 97.
- KEYNES, JOHN M.: *The general theory of employment, interest and money*, London: Macmillan, 1936.
- KIESO, DONALD E./WEYGANDT, JERRY J./WARFIELD, TERRY D.: *Intermediate accounting*, 11. Aufl., New York, N. Y. u. a.: John Wiley & Sons, Inc., 2005.
- KIETHE, KURT: Strafrechtlicher Anlegerschutz durch § 400 I Nr. 1 AktG – Zugleich Besprechung von LG München I, Urteil vom 8.4.2003 - 4 KLS 305 Js 52373/00 (EM.TV), in: *NSZ*, 24. Jg. (2004), S. 73 – 77.
- KING, BENJAMIN F.: Market and industry factors in stock price behavior, in: *J. Bus.*, 39. Jg. (1966), S. 139 – 170.
- KIRCHGÄSSNER, GEBHARD: *Homo oeconomicus: das ökonomische Modell individuellen Verhaltens und seine Anwendung in den Wirtschafts- und Sozialwissenschaften*, 2., erg. u. erw. Aufl., Tübingen 2000.
- KIRCHNER, CHRISTIAN: The difficult reception of law and economics in Germany, in: *International Review of Law and Economics*, 11. Jg. (1991), S. 277 – 292.
- KIRCHNER, CHRISTIAN: Ökonomische Analyse des Rechts. Interdisziplinäre Zusammenarbeit von Ökonomie und Rechtswissenschaft, in: *Ökonomische Analyse des Rechts*, S. 62 – 78.
- KIRCHNER, CHRISTIAN: Bilanzrecht und neue Institutionenökonomie: Interdisziplinäre Überlegungen, in: *FS Beisse*, S. 267 – 283.
- KIRSCH, HANS-JÜRGEN/SCHEELE, ALEXANDER: Neugestaltung von Prognose- und Risikoberichterstattung im Lagebericht durch das Bilanzrechtsreformgesetz, in: *WPg*, 58. Jg. (2005), S. 1149 – 1154.
- KIRSCH, WERNER: Theorie der Individualentscheidung: Von der Rationalitätsanalyse zur Psycho-Logik der Problemhandhabung, in: *Homo oeconomicus*, 1. Jg. (1983), S. 21 – 35.
- KITCH, EDMUND W.: The theory and practice of securities disclosure, in: *Brooklyn L. Rev.*, 61. Jg. (1995), S. 763 – 826.
- KNORR, LIESEL/BUCHHEIM, REGINE/SCHMIDT, MARTIN: Konzernrechnungslegungspflicht und Konsolidierungskreis – Wechselwirkungen und Folgen für die Verpflichtung zur Anwendung der IFRS, in: *BB*, 60. Jg. (2005), S. 2399 – 2403.

- KOCH, CHRISTOPHER: Haftungserleichterungen bei der Gewährung von Zukunftsinformationen in den USA, in: Sonderforschungsbereich 504 Working Paper Series 04-33, Mannheim 2004.
- KOCH, CHRISTOPHER: Die öffentlich-rechtliche Stellung des Wirtschaftsprüfers im internationalen Kontext (insbesondere EU), in: Der Konzern, 3. Jg. (2005), S. 723 – 733.
- KOCH, HANS-DIETER/SCHMIDT, REINHARD H.: Ziele und Instrumente des Anlegerschutzes, in: BFuP, 33. Jg. (1981), S. 231 – 250.
- KÖTZ, HEIN/SCHÄFER, HANS-BERND: *Judex oeconomicus*, Tübingen 2003.
- KOHL, REINHARD: Über die Rechtsanwendung im Sinne der ökonomischen Analyse des Rechts im Verhältnis zu den hergebrachten Kanones der Gesetzesauslegung, in: Stephan Breidenbach u. a. (Hrsg.), *Jahrbuch junger Zivilrechtswissenschaftler*, Stuttgart u. a. 1993, S. 29 – 46.
- KOROBKIN, RUSSELL B.: The endowment effect and legal analysis, in: *Nw. U. L. Rev.*, 97. Jg. (2003), S. 1227 – 1293.
- KOROBKIN, RUSSELL B./ULEN, THOMAS S.: Law and behavioral science: removing the rationality assumption from law and economics, in: *California L. Rev.*, 88. Jg. (2000), S. 1051 – 1144.
- KORT, MICHAEL: Neuere Entwicklungen im Recht der Börsenprospekthaftung (§§ 45 ff. BörsG) und der Unternehmensberichterstattung (§ 77 BörsG), in: *AG*, 44. Jg. (1999), S. 9 – 21.
- KORT, MICHAEL: Die Haftung der AG nach §§ 826, 31 BGB bei fehlerhaften Ad-hoc-Mitteilungen, in: *NZG*, 8. Jg. (2005), S. 496 – 498.
- KOTHARIE, S. P.: Capital markets research in accounting, in: *Journal of Accounting and Economics*, 31. Jg. (2001), S. 105 – 231.
- KOWALEWSKI, JÖRN/HELLGARDT, ALEXANDER: Der Stand der Rechtsprechung zur deliktsrechtlichen Haftung für vorsätzlich falsche Ad-hoc-Mitteilungen, in: *DB*, 34. Jg. (2005), S. 1835 – 1842.
- KPMG: Rechnungslegung nach US-amerikanischen Grundsätzen: Grundlagen der US-GAAP und SEC-Vorschriften, 3. Aufl., Düsseldorf 2003.
- KRÄMER, WALTER/RUNDE, RALF: Kalendereffekte auf Kapitalmärkten. Eine empirische Untersuchung für deutsche Aktien und den DAX, in: *zfbf-Sonderheft 31* (1993), S. 87 – 98.
- KRAUSE, RÜDIGER: Ad-hoc-Publizität und haftungsrechtlicher Anlegerschutz, in: *ZGR*, 31. Jg. (2002), S. 799 – 841.
- KRAWITZ, NORBERT: Anhang und Lagebericht nach IFRS: Prinzipien, Anforderungen, Strukturierung, München 2005.
- KRIPKE, HOMER: The SEC, the accountants, some myths and some realities, in: *New York University L. Rev.*, 45. Jg. (1970), S. 1151 – 1205.
- KRIPKE, HOMER: The myth of the informed layman, in: *Bus. Law.*, 28. Jg. (1973), S. 631 – 638.
- KRIPKE, HOMER: *The SEC and corporate disclosure: regulation in search of a purpose*, New York: Law and Business, Inc., 1979.
- KRONNER, MARKUS: *GoB für immaterielle Anlagewerte und Tauschgeschäfte*, Düsseldorf 1995.

- KRÜSELBERG, HANS-GÜNTER: Wirtschaftswissenschaft und Rechtswissenschaft, in: Dieter Grimm (Hrsg.), Rechtswissenschaft und Nachbarwissenschaften, Bd. 1, 2. Aufl., München 1976, S. 168 – 192.
- KÜBLER, FRIEDRICH: Transparenz am Kapitalmarkt – Wirtschaftspolitische Grundfragen aktueller Regelungsprobleme, in: AG, 22. Jg. (1977), S. 85 – 92.
- KÜBLER, FRIEDRICH: Vorsichtsprinzip versus Kapitalmarktinformation – Bilanzprobleme aus der Perspektive der Gesellschaftsrechtsvergleichung –, in: FS Budde, S. 361 – 375.
- KÜHNE, MAREIKE: Kapitalmarktorientierte Rechnungslegung nach US-GAAP: Weiterentwicklung deutscher Rechnungslegungsregeln vor dem Hintergrund US-amerikanischer Einflüsse, Bielefeld 2002.
- KÜLPMANN, MATHIAS: Fundamentals and the winner-loser effect. Theory and empirical evidence, Konstanz 2000.
- KÜLPMANN, MATHIAS: Stock market overreaction and fundamental valuation: theory and empirical evidence, Berlin u. a. 2002.
- KÜMPEL, SIEGFRIED: Bank- und Kapitalmarktrecht, 3., neu bearb. u. erw. Aufl., Köln 2004.
- KÜTING, KARLHEINZ/HÜTTEN, CHRISTOPH: Der befreiende Konzernlagebericht nach internationalen Vorschriften – Anmerkungen zur Frage der Existenz eines gesetzlich geregelten Sachverhalts –, in: WPg, 52. Jg. (1999), S. 12 – 19.
- KUHLEWIND, ANDREAS-MARKUS: Grundlagen einer Bilanzrechtstheorie in den USA, Frankfurt a. M. u. a. 1996.
- LAKONISHOK, JOSEF/MARBERLY, EDWIN: The weekend effect: trading patterns of individual and institutional investors, in: JoF, 45. Jg. (1990), S. 231 – 243.
- LAKONISHOK, JOSEF/SHLEIFER, ANDREI/VISHNY, ROBERT: Contrarian investment, extrapolation, and risk, in: JoF, 49. Jg. (1994), S. 1541 – 1578.
- LAMONT, OWEN A./THALER, RICHARD H.: Can the market add and subtract? Mispricing in tech stock carve-outs, in: JPE, 111. Jg. (2003), S. 227 – 268.
- LANGE, KNUT W.: Berichterstattung in Lagebericht und Konzernlagebericht nach dem geplanten Bilanzrechtsreformgesetz, in: ZIP, 25. Jg. (2004), S. 281 – 287.
- LANGEVOORT, DONALD C.: Theories, assumptions, and securities regulation: market efficiency revisited, in: University of Pennsylvania L. Rev., 140. Jg. (1992), S. 851 – 920.
- LANGEVOORT, DONALD C.: Disclosures that „Bespeak Caution“, in: Bus. Law., 49. Jg. (1994), S. 481 – 503.
- LANGEVOORT, DONALD C.: Behavioral theories of judgment and decision making in legal scholarship: a literature review, in: Vanderbilt L. Rev., 51. Jg. (1998), S. 1499 – 1540.
- LA PORTA, RAFAEL: Expectations and the cross-section of stock returns, in: JoF, 51. Jg. (1996), S. 1715 – 1742.
- LA PORTA, RAFAEL/LAKONISHOK, JOSEF/SHLEIFER, ANDREI/VISHNY, ROBERT: Good news for value stocks: further evidence on market efficiency, in: JoF, 52. Jg. (1997), S. 859 – 874.
- LARENZ, KARL/CANARIS, CLAUDIUS-WILHELM: Methodenlehre der Rechtswissenschaft, 3. Aufl., Berlin u. a. 1995.
- LAUX, HELMUT: Entscheidungstheorie, 5., verb. Auflage, Berlin u. a. 2003.

- LEE, YVONNE C. L.: The elusive concept of „materiality“ under U.S. federal securities laws, in: *Williamette L. Rev.*, 40. Jg. (2004), S. 661 – 706.
- LEFFSON, ULRICH: Bild der tatsächlichen Verhältnisse, in: *HuRB*, S. 94 – 105.
- LEV, BARUCH/OHLSON, JAMES A.: Market-based empirical research in accounting: a review, interpretation, and examination, in: *JAR*, 20. Jg. (1982), Supp. 1982, S. 249 – 322.
- LEV, BARUCH/DE VILLIERS, MEIRING: Stock price crashes and 10b-5 damages: a legal, economic, and policy analysis, in: *Stanford L. Rev.*, 47. Jg. (1994), S. 7 – 37.
- LEVINE, LANCE: Compliance with GAAP and GAAS: its proper use as an accountant’s defense in a rule 10b-5 suit, in: *Columbia Business L. Rev.* (1993), S. 109 – 137.
- LIU, PU/SMITH, STANLEY D./SYED, AZMAT A.: Stock price reactions to the Wall Street Journal’s securities recommendations, in: *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 25. Jg. (1990), S. 399 – 410.
- LOYD-DAVIES, PETER/CANES, MICHAEL: Stock prices and the publication of second-hand information, in: *J. Bus.*, 51. Jg. (1978), S. 43 – 56.
- LO, ANDREW W./MACKINLAY, A. CRAIG: Stock market prices do not follow random walks: Evidence from a simple specification test, in: *Review of Financial Studies*, 1. Jg. (1988), S. 41 – 66.
- LOCKWOOD, BRETT L.: The fraud-on-the-market theory: a contrarian view, in: *Emory L.J.*, 38. Jg. (1989), S. 1269 – 1318.
- LÖFFLER, GUNTER: Der Beitrag von Finanzanalysten zur Informationsverarbeitung: eine empirische Untersuchung, Wiesbaden 1997.
- LÖFFLER, GUNTER: Die Verarbeitung von Gewinnprognosen am deutschen Aktienmarkt, in: *zfbf*, 51. Jg. (1999), S. 128 – 147.
- LOESCHE, MARCO: Die Erheblichkeit der Kursbeeinflussung in den Insiderhandelsverboten des Wertpapierhandelsgesetzes, in: *WM*, 52. Jg. (1998), S. 1849 – 1859.
- LORENZ, KARSTEN: Wirtschaftliche Vermögenszugehörigkeit im Bilanzrecht, Düsseldorf 2002.
- LOSS, LOUIS: Trends in corporate governance and investor protection, Lagos: Lagos University Press, 1981.
- LOSS, LOUIS/SELIGMAN, JOEL: Fundamentals of securities regulation, 5. Aufl., Boston: Aspen Law and Business, 2004.
- LÜCK, WOLFGANG: Die externe Rechnungslegung der Aktiengesellschaften in der Bundesrepublik Deutschland und in den Vereinigten Staaten von Nordamerika, Düsseldorf 1970.
- LÜCK, WOLFGANG/BUNGARTZ, OLIVER: Risikoberichterstattung deutscher Unternehmen – Ein Beitrag zur Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit von Unternehmen am internationalen Kapitalmarkt –, in: *DB*, 57. Jg. (2004), S. 1789 – 1792.
- LÜDENBACH, NORBERT/HOFFMANN, WOLF-DIETER: Enron und die Umkehrung der Kausalität bei der Rechnungslegung, in: *DB*, 55. Jg. (2002), S. 1169 – 1175.
- LURVEY, JONATHAN B.: Who is bespeaking to whom? Plaintiff sophistication, market information, and forward-looking statements, in: *Duke L. J.*, 45. Jg. (1995), S. 579 – 610.
- MACEY, JONATHAN R./MILLER, GEOFFREY P./MITCHELL, MARK L./NETTER, JEFFREY M.: Lessons from financial economics: materiality, reliance, and extending the reach of Basic v. Levinson, in: *Vanderbilt L. Rev.*, 77. Jg. (1991), S. 1017 – 1049.

- MACKINLEY, CRAIG A.: Event studies in economics and finance, in: *Journal of Economic Literature*, 35. Jg. (1997), S. 13 – 39.
- MALATESTA, PAUL H./THOMPSON, REX: Partially anticipated events: a model of stock price reactions with an application to corporate acquisition attempts, in: *JoFE*, Bd. 14. (1985), S. 237 – 250.
- MANN, BRUCE A.: Rule 10b-5: evolution of a continuum of conduct to replace the catch phrases of negligence and scienter, in: *New York University L. Rev.*, 45. Jg. (1970), S. 1206 – 1220.
- MARTENS, KLAUS-PETER: Die Reform der aktienrechtlichen Hauptversammlung, in: *AG*, 49. Jg. (2004), S. 238 – 245.
- MCCAFFREY, EDWARD J./KAHNEMAN, DANIEL J./SPITZER, MATTHEW L.: Framing the jury: cognitive perspectives on pain and suffering awards, in: *Behavioral law and economics*, S. 259 – 287.
- MEISTER, D. JOSEPH: Securities issuer liability for third party misstatements: refining the entanglement standard, in: *Vanderbilt L. Rev.*, 53. Jg. (2000), S. 947 – 982.
- MELLWIG, WINFRIED: Bilanzrechtsprechung und Betriebswirtschaftslehre: Zu einigen Grundlagen der steuerlichen Bilanzrechtsprechung und ihrer betriebswirtschaftlichen Kritik, in: *BB*, 38. Jg. (1983), S. 1613 – 1620.
- MERKT, HANNO: *US-amerikanisches Gesellschaftsrecht*, Heidelberg 1991.
- MERKT, HANNO/ROSSBACH, OLIVER: Zur Einführung: Kapitalmarktrecht, in: *Juristische Schulung*, 43. Jg. (2003), S. 217 – 224.
- METCALF, LEE U. A.: The accounting establishment: a staff study prepared by the Subcommittee on Reports, Accounting and Management of the Committee of Government Operations (Auszüge), in: *JofAcc*, März 1977, S. 104 – 120.
- MICHAELY, RONI/THALER, RICHARD H./WOMACK, KENT L.: Price reactions to dividend initiations and omissions: overreaction or drift?, in: *JoF*, 50. Jg. (1995), S. 573 – 608.
- MILGROM, PAUL/STOKEY, NANCY: Information, trade, and common knowledge, in: *Journal of Economic Theory*, 26. Jg. (1982), S. 17 – 27.
- MITCHELL, MARK L./NETTER, JEFFRY M.: The role of financial economics in securities fraud cases: applications at the Securities and Exchange Commission, in: *Bus. Law.*, 49. Jg. (1994), S. 545 – 590.
- MILLER, DALE T./ROSS, MICHAEL: Self-serving biases in attribution of causality: Fact or fiction?, in: *Psychological Bulletin*, 82. Jg. (1975), S. 213 – 225.
- MILLER, RICHARD I./YOUNG, MICHAEL R.: Financial reporting and risk management in the 21st Century, in: *Fordham L. Rev.*, 65. Jg. (1997), S. 1987 – 2064.
- MITCHELL, GREGORY: Tendencies versus boundaries: levels of generality in behavioral law and economics, in: *Vanderbilt L. Rev.*, 56. Jg. (2003), S. 1781 – 1812.
- MITCHELL, MARK L./NETTER, JEFFRY M.: The role of financial economics in securities fraud cases: applications at the Securities and Exchange Commission, in: *Bus. Law.*, 49. Jg. (1994), S. 545 – 590.
- MIXTER, CHRISTIAN J.: *United States v. Simon* and the new certification provisions, in: *St. John's L. Rev.*, 76. Jg. (2002), S. 699 – 713.
- MÖLLER, CHRISTIAN: *Die wirtschaftliche Betrachtungsweise im Privatrecht*, Berlin 1997.

- MÖLLER, HANS P.: Die Informationseffizienz des deutschen Aktienmarktes, in: zfbf, 37. Jg. (1985), S. 500 – 518.
- MÖLLER, HANS P./HÜFNER, BERND: Kapitalmarktforschung, empirische, in: HBF, Sp. 1275 – 1293.
- MÖLLERS, THOMAS M. J.: Wechsel von Organmitgliedern und "key players": Kursbeeinflussungspotenzial und Pflicht zur Ad-hoc-Publizität, in: NZG, 8. Jg. (2005), S. 459 – 462.
- MÖLLERS, THOMAS M. J.: Das Verhältnis der Haftung wegen sittenwidriger Schädigung zum gesellschaftsrechtlichen Kapitalerhaltungsgrundsatz – EM.TV und Comroad, in: BB 60. Jg. (2005), S. 1637 – 1642.
- MÖLLERS, THOMAS M. J./LEISCH, FRANZ C.: Haftung von Vorständen gegenüber Anlegern wegen fehlerhafter Ad-hoc-Meldungen nach § 826 BGB, in: WM, 55. Jg. (2001), S. 1648 – 1662.
- MÖLLERS, THOMAS M. J./LEISCH, FRANZ C.: Schaden und Kausalität im Rahmen der neu geschaffenen §§ 37b und 37c WpHG, in: BKR, 2. Jg. (2002), S. 1071 – 1079.
- MOOS, DAMIAN: Pleading around the Private Securities Litigation Reform Act: reevaluating the pleading requirement for market manipulation claims, in: Southern California L. Rev., 78. Jg. (2005), S. 763 – 794.
- MOXTER, ADOLF: Bilanzierung und unsichere Erwartungen, in: zfhf, 14. Jg. (1962), S. 607 – 633.
- MOXTER, ADOLF: Die Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung und der Stand der Bilanztheorie, in: zfbf, 18. Jg. (1966), S. 28 – 59.
- MOXTER, ADOLF: Bilanzlehre, Wiesbaden 1974.
- MOXTER, ADOLF: Fundamentalgrundsätze ordnungsmäßiger Rechenschaft, in: FS Leffson, S. 87 – 100.
- MOXTER, ADOLF: Die Jahresabschlußaufgaben nach der EG-Bilanzrichtlinie: Zur Auslegung von Art. 2 EG-Bilanzrichtlinie, in: AG, 24. Jg. (1979), S. 141 – 146.
- MOXTER, ADOLF: Die handelsrechtlichen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und das neue Bilanzrecht, in: ZGR, 9. Jg. (1980), S. 254 – 276.
- MOXTER, ADOLF: Grundsätze ordnungsmäßiger Unternehmensbewertung, 2., vollst. umgearb. Aufl., Wiesbaden 1983.
- MOXTER, ADOLF: Bilanzlehre, Bd. 1: Einführung in die Bilanztheorie, 3., vollst. umgearb. Aufl., Wiesbaden 1984.
- MOXTER, ADOLF: Anlegerschutz durch Rechnungslegung bei Kapitalgesellschaften, in: FS Häuser, S. 257 – 272.
- MOXTER, ADOLF: Bilanzlehre, Bd. 2: Einführung in das neue Bilanzrecht 3., vollst. umgearb. Aufl., Wiesbaden 1986.
- MOXTER, ADOLF: Periodengerechte Gewinnermittlung und Bilanz im Rechtssinne, in: FS Döllerer, S. 447 – 458.
- MOXTER, ADOLF: Zur wirtschaftlichen Betrachtungsweise im Bilanzrecht, in: StuW, 66. (19.) Jg. (1989), S. 232 – 241.
- MOXTER, ADOLF: Entwicklung der Theorie der handels- und steuerrechtlichen Gewinnermittlung, in: zfbf-Sonderheft 32 (1993), S. 61 – 84.

- MOXTER, ADOLF: Zum Umfang der Entscheidungskompetenz des Europäischen Gerichtshofs im Bilanzrecht, in: BB, 50. Jg. (1995), S. 1463 – 1466.
- MOXTER, ADOLF: Zum Verhältnis von handelsrechtlichen Grundsätzen ordnungsmäßiger Bilanzierung und True-and-fair-view-Gebot bei Kapitalgesellschaften, in: FS Budde, S. 419 – 429.
- MOXTER, ADOLF: Standort Deutschland: Zur Überlegenheit des deutschen Rechnungslegungsrechts, in: FS Heigl, S. 31 – 41.
- MOXTER, ADOLF: Entziehbarer Gewinn?, in: FS Clemm, S. 231 – 241.
- MOXTER, ADOLF: Zur Prüfung des „true and fair view“, in: FS Ludewig, S. 671 – 682.
- MOXTER, ADOLF: Die Vorschriften zur Rechnungslegung und Abschlussprüfung im Referentenentwurf eines Gesetzes zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich, in: BB, 52. Jg. (1997), S. 722 – 730.
- MOXTER, ADOLF: Zur Interpretation des True-and-fair-view-Gebots der Jahresabschlussrichtlinie, in: FS Baetge, S. 97 – 113.
- MOXTER, ADOLF: Grundwertungen in Bilanzrechtsordnungen – ein Vergleich von überkommenem deutschen Bilanzrecht und Jahresabschlußrichtlinie, in: FS Beisse, S. 347 – 361.
- MOXTER, ADOLF: Fehlentwicklungen im Rechnungslegungsrecht, in: FS Kropff, S. 507 – 515.
- MOXTER, ADOLF: Verletzt das Auskunftsverweigerungsrecht des § 131 Abs. 3 Nr. 3 AktG die Eigentumsгарantie des Grundgesetzes?, in: FS Börner, S. 305 – 321.
- MOXTER, ADOLF: Bilanzrechtsprechung, 5., erg. Aufl., Tübingen 1999.
- MOXTER, ADOLF: Anmerkungen, in: BB, 54. Jg. (1999), S. 2294.
- MOXTER, ADOLF: Rechnungslegungsmythen, in: BB, 55. Jg. (2000), S. 2143 – 2149.
- MOXTER, ADOLF: Die Zukunft der Rechnungslegung? – Anmerkungen zu den Thesen eines Arbeitskreises der Schmalenbach-Gesellschaft –, in: DB, 54. Jg. (2001), S. 605 – 607.
- MOXTER, ADOLF: Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, in: Wolfgang Ballwieser u. a. (Hrsg.), Handwörterbuch der Rechnungslegung und Prüfung, 3., überarb. u. erw. Aufl., Stuttgart 2002, Sp. 1041 – 1052.
- MOXTER, ADOLF: Grundsätze ordnungsgemäßer Rechnungslegung, Düsseldorf 2003.
- MOXTER, ADOLF: Gewinnrealisierung nach IAS/IFRS: Erosion des HGB-Realisationsprinzips, in: Zeitschrift für vergleichende Rechtswissenschaft, 10. Jg. (2004), S. 268 – 280.
- MOXTER, ADOLF: Objektivierter Gewinnkonzeption nach International Accounting Standards?, in: FS Laux, S. 181 – 192.
- MOXTER, ADOLF: Zur Funktionsinadäquanz von Bilanzen, in: FS Röhrich, S. 1007 – 1014.
- MÜLBERT, PETER O./STEUP, STEFFEN: Emittentenhaftung für fehlerhafte Kapitalmarktinformation am Beispiel der Regelpublizität – das System der Kapitalmarktinformationshaftung nach AnSVG und WpPG mit Ausblick auf die Transparenzrichtlinie, in: WM, 59. Jg. (2005), S. 1633 – 1680.
- MULFORD, CHARLES W./COMISKEY, EUGENE E.: The financial numbers game: detecting creative accounting practices, New York: John Wiley & Sons, 2002.
- NEACH, BRIAN: Item 303's role in private causes of action under the federal securities laws, in: Notre Dame L. Rev., 76. Jg. (2001), S. 741 – 781.



- NEIDERHOFFER, VICTOR/OSBORNE, M. F. M.: Market making and reversal on the stock exchange, in: *Journal of the American Statistical Association*, 61. Jg. (1966), S. 897 – 916.
- NEUMANN, JOHN VON/MORGENSTERN, OSKAR: *Spieltheorie und wirtschaftliches Verhalten*, 3., unveränd. Aufl., Würzburg 1973.
- NEWMAN, JR., JOHN M./HERRMANN, MARK/RITTS, GEOFFREY J.: Basic truths: The implications of the fraud-on-the-market theory for evaluating the „misleading“ and „materiality“ elements of securities fraud claims, in: *J. Corp. L.*, 20. Jg. (1995), S. 571 – 591.
- NIEMEIER, WILHELM: Die Steigerung der Aussagekraft des handelsrechtlichen Jahresabschlusses durch die Änderung der 4. und 7. Richtlinie, in: *WPg*, 59. Jg. (2006), S. 173 – 185.
- NOBES, CHRISTOPHER: The true and fair view requirement: impact on and of the Fourth Directive, in: R. H. Parker u. a. (Hrsg.), *Readings in true and fair view*, New York, London: Garland, 1996, S. 317 – 332.
- NORTH, DOUGLASS C.: *Institutions, institutional change and economic performance*, Cambridge: Cambridge University Press, 1990.
- NÖTH, MARKUS/WEBER, MARTIN: *Rationales und irrationales Herdenverhalten: Sind Schafklüger?*, *Forschung für die Praxis*, Bd. 12, Mannheim: Universität Mannheim, Behavioral Finance Group, 2001.
- NOWAK, ERIC: Eignung von Sachverhalten in Ad-hoc-Mitteilungen zur erheblichen Kurs- und Marktpreismanipulation, in: *ZBB*, 13. Jg. (2001), S. 449 – 465.
- ODEAN, TERRANCE: Are investors reluctant to realize their losses?, in: *JoF*, 53. Jg. (1998), S. 1775 – 1798.
- ODEAN, TERRANCE: Volume, volatility, price, and profit when all traders are above average, in: *JoF*, 53. Jg. (1998), S. 1887 – 1934.
- OERKE, MARC: *Ad-Hoc-Mitteilungen und deutscher Aktienmarkt*, Wiesbaden 1999.
- OGUS, ANTHONY: What legal scholars can learn from law and economics, in: *Chi-Kent L. Rev.*, 79. Jg. (2004), S. 383 – 401.
- O’HARE, JENNIFER: Director communications and the uneasy relationship between the fiduciary duty of disclosure and the anti-fraud provisions of the federal securities laws, in: *University of Cincinnati L. Rev.*, 70. Jg. (2002), S. 475 – 526.
- OLAZABAL, ANN M.: Safe harbor for forward-looking statements under the Private Securities Litigation Reform Act of 1995: What's safe and what's not?, in: *Dickinson L. Rev.*, 105. Jg. (Fall 2000), S. 1 – 30.
- OLDENBURGER, IRIS: *Die Bilanzierung von Pensionsgeschäften nach HGB, US-GAAP und IAS: die wirtschaftliche Betrachtungsweise als Konvergenzkriterium*, Wiesbaden 2000.
- OLDHAM, JEFFREY L.: Taking „efficient markets“ out of the fraud-on-the-market doctrine after the Private Securities Litigation Reform Act, in: *Nw. U. L. Rev.*, 97. Jg. (2003), S. 995 – 1044.
- ORDELHEIDE, DIETER: *Zu einer neoinstitutionalistischen Theorie der Rechnungslegung*, in: Dietrich Budäus u. a. (Hrsg.), *Betriebswirtschaftslehre und Theorie der Verfügungsrechte*, Wiesbaden 1988, S. 269 – 295.
- ORDELHEIDE, DIETER: True and fair view: a European and a German perspective, in: *EAR*, 2. Jg. (1993), S. 81 – 90.

- ORDELHEIDE, DIETER: True and fair view: a European and a German perspective II, in: EAR, 5. Jg. (1996), S. 495 – 506.
- ORTH, CHRISTIAN: Abschlussprüfung und Corporate Governance: vom financial audit zum business audit vor dem Hintergrund der Erwartungslücke, Wiesbaden 2000.
- O. V.: AMEX Company Guide, abrufbar unter: <http://wallstreet.cch.com/AmericanStockExchangeAMEX/AmexCompanyGuide/default.asp> (Abruf: 6.2.2006).
- O. V.: Bericht der Regierungskommission Corporate Governance vom 11.7.2001, abrufbar unter: <http://www.jura.uni-duesseldorf.de/dozenten/noack/texte/cg/>, (Abruf: 15.1.2006).
- O. V.: Die Beschlüsse des 64. Deutschen Juristentages zum Anlegerschutz, in: ZIP, 22. Jg. (2002), S. 1782 – 1784.
- O. V.: Insiderhandelsverbote und Ad hoc-Publizität, Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel und Deutsche Börse (Hrsg.), 2. Aufl. 1998.
- O. V.: NYSE Listed Company Manual, abrufbar unter: <http://www.nyse.com/Frameset.html?displayPage=/listed/1022221393251.html> (Abruf: 6.2.2006).
- O. V.: The fraud-on-the-market theory, in: Harvard L. Rev., 95. Jg. (1982), S. 1143 – 1161.
- O. V.: The reliance requirement in private actions under SEC rule 10b-5, in: Harvard L. Rev., 88. Jg. (1975), S. 584 – 606.
- PARISI FRANCESCO: The law and economics movement, in: Charles K. Rowley u. Friedrich Schneider (Hrsg.), The Encyclopedia of Public Choice, Dordrecht u. a.: Kluwer 2003, S. 341 – 343.
- PARISI, FRANCESCO/KLICK, JONATHAN: Functional law and economics: the search for value-neutral principles of lawmaking, in: Chi-Kent L. Rev., 79. Jg. (2004), S. 431 – 450.
- PATEL, BHAVIK R.: Securities regulation-fraud-rule 10b-5 no longer scares the judiciary, but may scare corporate defendants: The United States Supreme Court switches direction, in: University of Arkansas Little Rock L. Rev., 27. Jg. (2005), S. 191 – 214.
- PAWLOWSKI, HANS-MARTIN: Methodenlehre für Juristen, 3., überarb. u. erw. Aufl., Heidelberg 1999.
- PAYNE, JOHN W./BETTMAN, JAMES R./JOHNSON, ERIC J.: The adaptive decision maker: effort and accuracy in choice, in: Robin M. Hogart (Hrsg.), Insights in decision making: a tribute to Hillel J. Einhorn, Chicago, London: University of Chicago Press, 1990, S. 129 – 153.
- PCAOB: Auditing Standard No. 1 („References in auditor’s reports to the standards of the Public Company Accounting Oversight Board“).
- PERINO, MICHAEL A.: Did the Private Securities Litigation Reform Act work?, in: University of Illinois L. Rev., ohne Jg. (2003), S. 913 – 977.
- PFÜLLER, MARKUS/ANDERS, DIETMAR: Die Verordnung zur Konkretisierung des Verbotes der Kurs- und Marktpreismanipulation nach § 20a WpHG, in: WM, 57. Jg. (2003), S. 2445 – 2454.
- PHILLIPS, RICHARD M./MILLER, GILBERT C.: The Private Securities Litigation Reform Act of 1995: rebalancing litigation risk and rewards for class action plaintiffs, defendants, and lawyers, in: Bus. Law., 51. Jg. (1996), S. 1009 – 1069.
- PILTZ, DETLEV J.: Unternehmensbewertung und Börsenkurs im aktienrechtlichen Spruchverfahren, in: ZGR, 30. Jg. (2001), S. 185 – 213.

- POLINSKY, A. MITCHELL: An introduction to law and economics, 2. Aufl., Boston: Aspen Law and Business, 1989.
- POLINSKY, A. MITCHELL: Ökonomische Analyse als ein potentiell mangelhaftes Produkt: Eine Verbraucherinformation zu Posners, 'Ökonomischer Analyse des Rechts', in: Ökonomische Analyse des Rechts, S. 99 – 128.
- PORTER, GREGORY S.: What did you know and when did you know it?: public company disclosure and the mythical duties to correct and update, in: Fordham L. Rev., 68. Jg. (2000), S. 2199 – 2255.
- POSER, NORMAN S.: A monument to a regulatory system: securities regulation, in: Michigan L. Rev., 92. Jg. (1994), S. 1797 – 1807.
- POSNER, RICHARD A.: Overcoming law, Cambridge, Mass.: Harvard University Press, 1995.
- POSNER, RICHARD A.: The path of the law after one hundred years: the path away from the law, in: Harvard L. Rev., 110. Jg. (1997), S. 1039 – 1043.
- POSNER, RICHARD A.: Rational choice, behavioral economics, and the law, in: Stanford L. Rev., 50. Jg. (1998), S. 1551 – 1575.
- POSNER, RICHARD A.: Economic analysis of law, 4. Aufl., Boston, Mass.: Little, Brown & Co, 1992 [1973].
- POSNER, RICHARD A.: The problematics of moral and legal theory, Cambridge, Mass.: Belknap Press, 1999.
- PRENTICE, ROBERT A.: Chicago man, K-T man, and the future of behavioral law and economics, in: Vanderbilt L. Rev., 56. Jg. (2003), S. 1663 – 1777.
- PROZAN, MICHAEL W./FATALE, MICHAEL T.: Revisiting „Truth in Securities“: The use of the efficient capital market hypothesis, in: Hofstra L. Rev., 20. Jg. (1992), S. 687 – 725.
- PUSZKAJLER, KARL P.: Verschmelzung zum Börsenkurs? – Verwirklichung der BVerfG-Rechtsprechung, in: BB, 58. Jg. (2003), S. 1692 – 1695.
- QUICK, REINER: Die Risiken der Jahresabschlussprüfung, Düsseldorf 1996.
- RACHLINSKY, JEFFREY J.: A positive psychological theory of judging in hindsight, in: University of Chicago L. Rev., 65. Jg. (1998), S. 571 – 625.
- RAISCH, PETER/SCHMIDT, KARSTEN: Rechtswissenschaft und Wirtschaftswissenschaften, in: Dieter Grimm (Hrsg.), Rechtswissenschaft und Nachbarwissenschaften, Bd. 1, 2. Aufl., München 1976, S. 143 – 167.
- RAISER, THOMAS: Anlegerschutz in der Rechtsprechung des Bundesverfassungsgerichts, in: FS Kümpel, S. 437 – 451.
- RANDALL, THOMAS S./COTTER, JAMES F.: Measuring securities market efficiency in the regulatory setting, in: Law & Contemporary Problems, 63. Jg. (2000), S. 105 – 122.
- RAPP, GEOFFREY C.: Proving markets inefficient: the variability of federal court decisions on market efficiency in Cammer v. Bloom and its progeny, in: University of Miami Business L. Rev., 10. Jg. (2002), S. 303 – 328.
- RATNER, DAVID L.: Securities regulation, 6. Aufl., St. Paul, Minn.: West Group, 1998.
- REHKUGLER, HEINZ: Fair Value-Bewertung bei investment property, in: Fair Value, S. 263 – 285.

- REINGANUM, MARC R.: The anomalous stock market behavior of small firms in January, in: JoFE, Bd. 12 (1983), S. 89 – 104.
- RITTER, JAY R.: The buying and selling behavior of individual investors at the turn of the year, in: JoF, 43. Jg. (1988), S. 701 – 717.
- RITTNER, FRITZ: Die sogenannte wirtschaftliche Betrachtungsweise in der Rechtsprechung des Bundesgerichtshofs, Karlsruhe 1975.
- ROBICHEK, ALEXANDER A./COHN, RICHARD A.: The economic determinants of systematic risk, in: JoF, 29. Jg. (1973), S. 439 – 447.
- RODEWALD, JÖRG: Haftung für die frohe Botschaft – Rechtsfolgen falscher Ad-hoc-Mitteilungen, in: BB, 56. Jg. (2001), S. 2437 – 2440.
- RÖDER, KLAUS: Kurswirkung von Meldungen deutscher Aktiengesellschaften, Köln 1999.
- RÖDER, KLAUS: Antwort auf die Stellungnahme von Kaserer/Nowak, in: ZfB, 71. Jg. (2001), S. 1357 – 1359.
- RÖSSNER, MICHAEL-CHRISTIAN: Beweisprobleme für die Kursrelevanz fehlerhafter Unternehmensmeldungen, in: AG-Report, 48. Jg. (2003), S. 16 – 17.
- RÖSSNER, MICHAEL-CHRISTIAN/BOLKART, JOHANNES: Schadensersatz bei Verstoß gegen Ad-hoc-Publizitätspflichten nach dem 4. Finanzmarktförderungsgesetz, in: ZIP, 22. Jg. (2002), S. 1471 – 1477.
- ROLL, RICHARD: Orange juice and the weather, in: AER, 74. Jg. (1984), S. 861 – 880.
- ROLL, RICHARD: R<sup>2</sup>, in: JoF, 43. Jg. (1988), S. 541 – 566.
- ROMAJAS, SUZANNE J.: The duty to disclose forward-looking information: a look at the future of MD&A, in: Fordham L. Rev., 61. Jg. (1993), S. 245 – 286.
- ROUSSEL, GREGORY R.: Securities fraud or mere puffery: refinement of the corporate puffery defense, in: Vanderbilt L. Rev., 51. Jg. (1998), S. 1049 – 1092.
- ROUWENHORST, GEERT K.: International momentum strategy, in: JoF, 53. Jg. (1998), S. 267 – 284.
- RUBIN, STEVEN: The house of GAAP, in: JofAcc, 157. Jg. (1984), S. 122 – 129.
- RUDER, DAVID S./SUN, YUJI/SYCZ, AREK: The SEC at 70: The Securities and Exchange Commission's pre- and post-Enron responses to corporate financial fraud: an analysis and evaluation, in: Notre Dame L. Rev., 80. Jg. (2005), S. 1103 – 1158.
- RUDOLPH, BERND: Viertes Finanzmarktförderungsgesetz – ist der Name Programm?, in: BB, 57. Jg. (2002), S. 1036 – 1041.
- RÜCKLE, DIETER: Externe Prognosen und Prognoseprüfung, in: DB, 37. Jg. (1984), S. 57 – 69.
- RÜCKLE, DIETER: Finanzlage, in: HuRB, S. 168 – 184.
- RÜDINGER, ANDREAS: Regelungsschärfe bei Rückstellungen: Normkonkretisierung nach Anwendungsermessen nach GoB, IAS/IFRS und US-GAAP, Wiesbaden 2004.
- RÜTZEL, STEFAN: Der aktuelle Stand der Rechtsprechung zur Haftung bei Ad-hoc-Mitteilungen, in: AG, 48. Jg. (2003), S. 69 – 79.
- SANDROCK, OTTO: Grundbegriffe des Gesetzes gegen Wettbewerbsbeschränkungen, München 1968.

- SAUER, KNUT: Kausalität und Schaden bei der Haftung für falsche Kapitalmarktinformationen, in: ZBB, 17. Jg. (2005), S. 24 – 35.
- SAVAGE, LEONARD J.: The foundations of statistics, New York u. a.: John Wiley & Sons, 1954.
- SCALIA, ANTONIN: Common-law courts in a civil-law system: the role of United States Federal Courts in interpreting the constitution and laws, in: Antonin Scalia (Hrsg.), A matter of interpretation. Federal courts and the law, Princeton, N. J.: Princeton University Press, 1997, S. 3 – 47.
- SCHÄFER, HANS-BERND: Allokationseffizienz als Grundprinzip des Zivilrechts, in: Claus Ott u. Hans-Bernd Schäfer (Hrsg.), Allokationseffizienz in der Rechtsordnung: Beiträge zum Travemündener Symposium zur Ökonomischen Analyse des Zivilrechts, Berlin u. a. 1989, S. 1 – 24.
- SCHÄFER, HANS-BERND/OTT, CLAUDIUS: Lehrbuch der ökonomischen Analyse des Zivilrechts, 4., überarb. Aufl., Berlin u. a. 2005.
- SCHÄFER, HENRY/SCHÄSSBURGER, BERND: Bewertungsmängel von CAPM und DCF bei innovativen wachstumsstarken Unternehmen und optionspreistheoretische Alternativen, in: ZfB, 71. Jg. (2001), S. 85 – 107.
- SCHÄFER, WOLF: Die Rechenschaftsberichte nach den Vorschriften der Securities and Exchange Commission, Düsseldorf 1970.
- SCHANZE, ERICH: Ökonomische Analyse des Rechts in den U.S.A. – Verbindungslinie zur realistischen Tradition, in: Ökonomische Analyse des Rechts, S. 1 – 16.
- SCHARFSTEIN, DAVID S./STEIN, JEREMY C.: Herd behavior and investment, in: AER, 80. Jg. (1990), S. 465 – 479.
- SCHIERECK, DIRK/WEBER, MARTIN: Zyklische und antizyklische Handelsstrategien am deutschen Aktienmarkt, in: zfbf, 47. Jg. (1995), S. 3 – 24.
- SCHILDBACH, THOMAS: Die Auswirkungen der Generalklausel des Artikel 2 der 4. EG-Richtlinie auf die Rechnungslegung der Aktiengesellschaften – Eine Analyse vor dem Hintergrund der Einzelsvorschriften der 4. EG-Richtlinie, in: WPg, 32. Jg. (1979), S. 277 – 286.
- SCHILDBACH, THOMAS: Rechnungslegung nach US-GAAP: Hoffnung und Wirklichkeit (Teil I), in: BB, 54. Jg. (1999), S. 359 – 365.
- SCHILDBACH, THOMAS: Rechnungslegung nach US-GAAP: Hoffnung und Wirklichkeit (Teil II), in: BB, 54. Jg. (1999), S. 411 – 415.
- SCHILDBACH, THOMAS: IAS als Rechnungslegungsstandards für alle, in: BFuP, 54. Jg. (2002), S. 263 – 278.
- SCHILDBACH, THOMAS: US-GAAP. Amerikanische Rechnungslegung und ihre Grundlagen, 2. Aufl., München 2002.
- SCHMALENBACH, EUGEN: Grundlagen dynamischer Bilanzlehre, in: ZfHf, 13. Jg. (1919), S. 1 – 60 u. S. 65 – 101.
- SCHMIDT, REINHART: Fundamentalanalyse, in: HBF, Sp. 915 – 927.
- SCHMIDT, REINHARD H.: Rechnungslegung als Informationsproduktion auf nahezu effizienten Kapitalmärkten, in: zfbf, 34. Jg. (1982), S. 728 – 748.
- SCHMIDT, REINHARD H./TERBERGER, EVA: Grundzüge der Investitions- und Finanzierungstheorie, 4., aktualisierte Aufl., Wiesbaden 1997.

- SCHMIDT, REINHART/MAY, AXEL: Erklärung von Aktienindizes durch Pressemeldungen, in: zfbf, 63. Jg. (1993), S. 61 – 88.
- SCHNEIDER, DAVID J./HASTORF, ALBERT H./ELLSWORTH, PHOEBE C.: Person perception, Reading, Mass. u. a.: Addison-Wesley, 1979.
- SCHNEIDER, DIETER: Rechtsfindung durch Deduktion von Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung aus gesetzlichen Jahresabschlusszwecken, in: StuW, 60. (13.) Jg. (1983), S. 141 – 160.
- SCHOCKENHOFF, MARTIN/WAGNER, EIKE: Ad-hoc-Publizität beim Aktienrückkauf, in: AG, 44. Jg. (1999), S. 548 – 558.
- SCHÖN, WOLFGANG: Kompetenzen der Gerichte zur Auslegung von IAS/IFRS, in: BB, 59. Jg. (2004), S. 763 – 768.
- SCHOLES, MYRON: The market for securities: substitution versus price pressure and the effect of information on share prices, in: J. Bus., 45. Jg. (1972), S. 179 – 211.
- SCHREDELSEKER, KLAUS: Anlagestrategie und Informationsnutzen am Kapitalmarkt, in: zfbf, 36. Jg. (1984), S. 44 – 59.
- SCHÜTZ, CARSTEN: Neuerungen im Anfechtungsrecht durch den Referentenentwurf des Gesetzes zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG), in: DB, 57. Jg. (2004), S. 419 – 426.
- SCHUMPETER, JOSEPH A.: Der methodologische Individualismus, in: Kurt R. Leube (Hrsg.), Die österreichische Schule der Nationalökonomie. Texte – Bd. 3. The essence of Joseph A. Schumpeter: die wesentlichen Texte, Wien 1996, S. 51 – 58.
- SCHUNK, DANIEL: Search behavior with reference point preferences: theory and experimental evidence, SFB 504-Working Paper 05-12, University of Mannheim 2005.
- SCHWARK, EBERHARD: Anlegerschutz durch Wirtschaftsrecht. Entwicklungslinien, Prinzipien und Fortbildung des Anlegerschutzes, zugleich ein Beitrag zur Überlagerung bürgerlich-rechtlicher Regelungen und gewerbepolizeilicher Überwachung durch Wirtschaftsrecht, München 1979.
- SCHWARK, EBERHARD: Gesellschaftsrecht und Kapitalmarktrecht, in: FS Stimpel, S. 1087 – 1111.
- SCHWARK, EBERHARD: Anlegerschutz in der Publikums-AG – ein Paradigmenwechsel?, in: FS Lutter, S. 1529 – 1550.
- SCOTT, WILLIAM R.: Financial Accounting Theory, Upper Saddle River, N. J.: Prentice Hall, 1997.
- SEC: Release-No. 33-5377; 34-10041, FR 9158 (11. April 1973): Reporting cash flow and other related data.
- SEC: Release-No. 33-6233; 34-17116; 35-21699: FR 63660 (25. September 1980): Final Rule: General revision of rule S-X.
- SEC: Release-No. 33-6235; FR 63693, (25. September 1980): Proposed comprehensive revision to system for registration of securities offerings.
- SEC: Release-No. 33-6711; 34-24356; File No. S7-14-87; 52 FR 13715 (24. April 1987): Concept Release on Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Operations.

- SEC: Release-No. 33-6835; 34-26831; FR 22427 (24. Mai 1989): Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations; Certain Investment Company Disclosures.
- SEC: Release-No. 33-7881; 34-43154; FR 51716 (24. August 2000): Final Rule: Selective Disclosure and Insider Trading.
- SEC: Release-No. 33-8089; 34-45907; FR 35620 (20. Mai 2002): Proposed Rule: Disclosure in management's discussion and analysis about the application of critical accounting policies.
- SEC: Release-No. 33-8124; 34-46427; FR 52276 (9. September 2002): Certification of disclosure in companies' quarterly and annual reports.
- SEC: Release-No. 33-8176; 34-47226; FR 4819 (22. Januar 2003): Final Rule: Conditions for use of non-GAAP financial measures.
- SEC: Release-No. 33-8182; 34-47264; FR 5982 (5. Februar 2003): Final Rule: Disclosure in management's discussion and analysis about off-balance sheet arrangements and aggregate contractual obligations.
- SEC: Release-No. 33-8238; 34-47986; FR 36636 (18. Juni 2003): Final Rule: Management's report on internal control over financial reporting and certification of disclosure in Exchange Act periodic reports.
- SEC: Release-No. 33-8350; 34-48960; FR 75056 (29. Dezember 2003): Commission Guidance Regarding Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations.
- SEC: Release-No. 33-8400; 34-49424; FR 15594 (25. März 2004): Final Rule: Additional Form 8-K Disclosure Requirements and Acceleration of Filing Date.
- SEC: Release-No. 33-8501; 34-50624; FR 67392 (17. November 2004): Proposed Rule: Securities Offering Reform.
- SEC: Release-No. 33-8591; 34-52056; FR 44722 (3. August 2005): Securities offering reform.
- SEC: Release-No. 33-8608; 34-52378; FR 65679 (31. Oktober 2005): Regulatory flexibility agenda.
- SEIBERT, ULRICH: Das 10-Punkte-Programm „Unternehmensintegrität und Anlegerschutz“, in: BB, 58. Jg. (2003), S. 693 – 698.
- SELCHERT, FRIEDRICH W.: Die MD&A – ein Vorbild für den Lagebericht?, in: FS Weber, S. 219 – 237.
- SELIGMAN, JOEL: Financial services regulation: a mid-decade review: the SEC's unfinished soft information revolution, in: Fordham L. Rev., 63. Jg. (1995), S. 1953 – 1991.
- SELIGMAN, JOEL: Rethinking private securities litigation, in: University of Cincinnati L. Rev., 73. Jg. (2004), S. 95 – 137.
- SELTEN, REINHARD: Towards a theory of limited rationality, in: Roland W. Scholz (Hrsg.), Decision making under uncertainty, New York, N. Y.: Elsevier, 1982, S. 409 – 412.
- SEN, AMARTYA: Rational behaviour, in: The new Palgrave, S. 68 – 74.
- SEN, AMARTYA: Rationality and social choice, in: AER, 85. Jg. (1995), S. 1 – 24.
- SHAFIR, ELДАР/DIAMOND, PETER/TVERSKY, AMOS: Money illusion, in: QJE, 112. Jg. (1997), S. 341 – 374.

- SHARPE, WILLIAM F./ALEXANDER, GORDON J./BAILEY, JEFFERY V.: Investments, Englewood Cliffs, N. J.: Prentice Hall, 6. Aufl. 1999.
- SHAVELL, STEVEN: Foundations of economic analysis of law, Cambridge, Mass.: Belkap Press 2004.
- SHEFRIN, HERSH/STATMAN, MEIR: The disposition to sell winners too early and ride losers too long: theory and evidence, in: JoF, 40. Jg. (1985), S. 777 – 790.
- SHILLER, ROBERT J.: Do stock prices move too much to be justified by subsequent changes in dividends?, in: AER, 71. Jg. (1981), S. 421 – 436.
- SHLEIFER, ANDREI: Do demand curves for stocks slope down?, in: JoF, 41. Jg. (1986), S. 579 – 590.
- SHLEIFER, ANDREI: Inefficient markets: an introduction to behavioral finance, Oxford: University Press, 1999.
- SIEGEL, JEREMY J.: Stocks for the long run: the definitive guide to financial markets and long-term investment strategies, 2. Aufl., New York: McGraw-Hill, 1998.
- SIEGEL, STANLEY: A critical examination of state regulation of accounting principles, in: Journal of Comparative Business and Capital Market Law, 7. Jg. (1985), S. 317 – 331.
- SIMON, HERBERT A.: A behavioral model of rational choice, in: QJE, 69. Jg. (1955), S. 99 – 118.
- SIMON, HERBERT A.: Administrative behaviour, 2. Aufl., New York, N. Y.: Macmillan, 1961 [1957].
- SIMON, HERBERT A.: From substantive to procedural rationality, in: Spiro J. Latsis (Hrsg.), Method and appraisal in economics, Cambridge: University Press, 1976, S. 129 – 148.
- SIMON, HERBERT A.: Rationality in psychology and economics, in: Robin M. Hogarth u. Melvin W. Reder (Hrsg.), Rational choice: the contrast between economics and psychology, Chicago, London: University of Chicago Press, 1986, S. 25 – 40.
- SIMON, HERBERT A.: Behavioral economics, in: The new Palgrave, S. 221 – 225.
- SLOAN, RICHARD G.: Do stock prices fully reflect information in accruals and cash flows about future earnings?, in: Acc. Rev., 71. Jg. (1996), S. 289 – 315.
- SMITH, CLIFFORD W. JR.: Investment banking and the capital acquisition process, in: JoFE, Bd. 15 (1986), S. 3 – 29.
- SÖFFING, GÜNTER: Sinn und Widersinn der wirtschaftlichen Betrachtungsweise, in: Steuerliche Vierteljahresschrift, 4. Jg. (1992), S. 51 – 62.
- SOROS, GEORGE: The alchemy of global finance, New York: Simon and Schuster, 1998.
- SPINDLER, GERALD: Neuregelungen des Kapitalmarkt- und Börsenrechts zum Anlegerschutz? – Zur gesellschafts- und wirtschaftsrechtlichen Abteilung des 64. Deutschen Juristentags, in: DStR, 40. Jg. (2002), S. 1576 – 1587.
- SPRAU, HARTWIG, in Palandt, § 826 BGB.
- STATMAN, MEIR/THORLEY, STEVEN/VORKINK, KEITH: Investor overconfidence and trading volume, Working Paper 2004, abrufbar unter: [http://www.afajof.org/pdfs/2004program/UPDF/P463\\_Behavioral\\_Finance.pdf](http://www.afajof.org/pdfs/2004program/UPDF/P463_Behavioral_Finance.pdf) (Abruf: 10.1.2006).
- STEHLE, RICHARD: Der Size-Effekt am deutschen Aktienmarkt, in: ZBB, 9. Jg. (1997), S. 237 – 260.



- STEINHAUER, CARSTEN: Der Börsenpreis als Bewertungsgrundlage für den Abfindungsanspruch von Aktionären, in: AG, 44. Jg. (1999), S. 299 – 308.
- STEPHEN, J. DORMER: United States v. O'Hagan: the misappropriation theory under section 10(b) and rule 10b-5 – Can the judicial oak grow any higher?, in: Dickinson L. Rev., 102. Jg. (1998), S. 277 – 326.
- STICKEL, SCOTT E.: The anatomy of the performance of buy and sell recommendations, in: Financial Analysts Journal, 51. Jg. (1995), S. 25 – 39.
- STOUT, LYNN A.: The unimportance of being efficient: an economic analysis of stock market pricing and securities regulation, in: Michigan L. Rev., 87. Jg. (1988), S. 613 – 709.
- STREIM, HANNES: Die Generalnorm des § 264 Abs. 2 HGB – Eine kritische Analyse, in: FS Moxter, S. 391 – 406.
- STREIM, HANNES: Internationalisierung von Gewinnermittlungsregeln zum Zwecke der Informationsvermittlung. Zur Konzeptionslosigkeit der Fortentwicklung der Rechnungslegung, in: FS Börner, S. 323 – 343.
- STREIM, HANNES: Die Vermittlung von entscheidungsnützlichen Informationen – Ein nicht einlösbares Versprechen der internationalen Standardsetter, in: BFuP, 52. Jg. (2000), S. 111 – 131.
- STREIM, HANNES/BIEKER, MARCUS/LEIPPE, BRITTA: Anmerkungen zur theoretischen Fundierung der Rechnungslegung nach International Accounting Standards, in: FS Stützel, S. 176 – 206.
- STÜTZEL, WOLFGANG: Bemerkungen zur Bilanztheorie, in: ZfB, 37. Jg. (1967), S. 314 – 340.
- SUMMERS, LAWRENCE H.: Does the stock market rationally reflect fundamental value?, in: JoF, 41. Jg. (1986), S. 591 – 601.
- SUNSTEIN, CASS R.: Introduction, in: Behavioral law and economics, S. 1 – 10.
- THOMPSON, REX: Empirical methods of event studies in corporate finance, in: Robert A. Jarrow u. a. (Hrsg.), Finance, Amsterdam u. a.: North-Holland Elsevier, 1995, S. 963 – 992.
- THOMPSON, ROBERT B.: „Simplicity and certainty“ in the measure of recovery under rule 10b-5, in: Bus. Law., 51. Jg. (1996), S. 1177 – 1201.
- THÜMMEL, RODERICH C.: Haftung für geschönte Ad-hoc-Meldungen: Neues Risikofeld für Vorstände oder ergebnisorientierte Einzelfallrechtsprechung?, in: DB, 54. Jg. (2001), S. 2331 – 2334.
- TILP, ANDREAS W.: Anmerkung zu OLG München, Urt. v. 14.5.2002 – 30 U 1021/01, in: ZIP, 23. Jg. (2002), S. 1729 – 1730.
- TIPKE, KLAUS: Auslegung unbestimmter Rechtsbegriffe, in: HuRB, S. 1 – 11.
- TIPKE, KLAUS/LANG, JOACHIM: Steuerrecht, 17., völlig überarb. Aufl., Köln 2002.
- TRIPMAKER, STEFAN: Der subjektive Tatbestand des Kursbetrugs – Zugleich ein Vergleich mit der Neuregelung des Verbots der Kurs- und Marktpreismanipulation im Vierten Finanzmarktförderungsgesetz, in: wistra, 20. Jg. (2002), S. 288 – 292.
- TVERSKY, AMOS/KAHNEMAN, DANIEL: Judgement under uncertainty: heuristics and biases, in: Science, 185. Jg. (1974), S. 1124 – 1131.
- ULEN, THOMAS S.: The unexpected guest: law and economics, law and other cognate disciplines, and the future of legal scholarship, in: Chi-Kent L. Rev., 79. Jg. (2004), S. 403 – 429.

- URGENSE, JOSEPH J.: United States v. O'Hagan: Rule 10b-5, the 'judicial oak which has grown from little more than a legislative acorn,' and the antifraud legislation of the Securities and Exchange Act of 1934, in: Akron L. Rev., 31. Jg. (1998), S. 431 – 456.
- USMANI, FARAH Z.: Inequities in the resolution of securities disputes: individual or class action; arbitration or litigation, in: Fordham Journal of Corporate & Financial Law, 7. Jg. (2001), S. 193 – 234.
- VAN AAKEN, ANNE: Vom Nutzen der ökonomischen Theorie für das öffentliche Recht: Methode und Anwendungsmöglichkeiten, in: Marc Bungenberg u. a. (Hrsg.), 44. AssÖR: Recht und Ökonomik, München 2004, S. 1 – 31.
- VAN HULLE, KAREL: Truth and untruth about true and fair: a commentary on 'A European true and fair view' comment, in: EAR, 2. Jg. (1993), S. 99 – 104.
- VAN HULLE, KAREL: „True and Fair View“ im Sinne der 4. Richtlinie, in: FS Budde, S. 313 – 326.
- VAN HULLE, KAREL: The true and fair view override in the European Accounting Directives, in: EAR, 6. Jg. (1997), S. 711 – 720.
- VARIAN, HALL: Intermediate microeconomics, 6. Aufl., New York, N. Y.: Norton, 2003.
- VEIL, RÜDIGER: Die Haftung des Emittenten für fehlerhafte Informationen des Kapitalmarkts nach dem geplanten KapInHaG, in: BKR, 5. Jg. (2005), S. 91 – 98.
- VERRECCHIA, ROBERT E.: Essays on disclosure, in: Journal of Accounting and Economics, 32. Jg. (2001), S. 97 – 180.
- VETTER, EBERHARD: Börsenkurs und Unternehmensbewertung – Anmerkungen zum Beschluss des BGH vom 12.3.2001, in: DB, 54. Jg. (2001), S. 1347 – 1353.
- VOGEL, JOACHIM: Kurspflege: Zulässige Kurs- und Marktpreisstabilisierung oder straf- bzw. ahndbare Kurs- und Marktpreismanipulation?, in: WM, 57. Jg. (2003), S. 2437 – 2445.
- VOGEL, JOACHIM: Scalping als Kurs- und Marktpreismanipulation – Besprechung von BGH, Urteil vom 6.11.2003 - 1 StR 24/03, in: NStZ, 24. Jg. (2004), S. 252 – 256.
- WAGENHOFER, ALFRED: Internationale Rechnungslegungsstandards – IAS/IFRS. Grundkonzepte/Bilanzierung, Bewertung, Angaben/Umstellung und Analyse, 4., überarb. u. erw. Aufl. der International Accounting Standards, Frankfurt, Wien 2003.
- WAGNER, FRANZ W.: Zur Informations- und Ausschüttungsbemessungsfunktion des Jahresabschlusses auf einem organisierten Kapitalmarkt, in: zfbf, 34. Jg. (1982), S. 749 – 771.
- WAGNER, GERHARD, in: Münchener Kommentar zum Bürgerlichen Gesetzbuch, Bd. 5: Schuldrecht, Besonderer Teil III, §§ 705 – 853, Partnerschaftsgesetz, Produkthaftungsgesetz, München 2004, § 826.
- WATTS, SUSAN G.: Private information, prices, asset allocation, and profits: further experimental evidence, in: Research in Experimental Economics, 5. Jg. (1992), S. 81 – 117.
- WEBER, ELKE U./SIEBENMORGEN, NIKLAS/WEBER, MARTIN: Communicating asset risk: How name recognition and the format of historic volatility information affect risk perception and investment decisions, in: Risk Analyse, 25. Jg. (2005), S. 597 – 609.
- WEBER, MARTIN: Konkretisierung des Verbotes der Kurs- und Marktpreismanipulation, in: NZG, 7. Jg. (2004), S. 23 – 28.
- WEBER, MARTIN: Börsenkursbestimmung in ökonomischer Perspektive, in: ZGR, 33. Jg. (2004), S. 280 – 300.

- WEBER, MARTIN: Die Entwicklung des Kapitalmarktrechts im Jahre 2004, in: NJW, 57. Jg. (2004), S. 3674 – 3681.
- WEBER, MARTIN/KEPPE, HANS-JÜRGEN/MEYER-DELIUS, GABRIELA: The impact of endowment framing on market prices – an experimental analysis, in: Journal of Economic Behavior and Organization, 41. Jg. (2000), S. 159 – 176.
- WEBER-GRELLET, HEINRICH: Bilanzrecht im Lichte, Bilanzsteuerrecht im Schatten des EuGH, in: DB, 49. Jg. (1996), S. 2089 – 2092.
- WERMERS, RUSS: Mutual fund herding and the impact on stock prices, in: JoF, 54. Jg. (1999), S. 581 – 622.
- WERNER, MATHIAS: Unerwartete Gewinn- und Dividendeninformationen am deutschen Aktienmarkt: eine empirische Analyse, Kiel 1999.
- WESTERMANN, HARM P.: Vernünftige kaufmännische Beurteilung, in: HuRB, S. 351 – 365.
- WIEDMANN, HARALD: Bilanzrecht. Kommentar zu den §§ 238 bis 342a HGB, München 1999.
- WIEMANN, HANS-ULRICH: Unternehmenspublizität nach amerikanischem Kapitalmarktrecht. Entwicklungsstand und Vergleich zur deutschen Lösung, Baden-Baden 1987.
- WILHELM, CHRISTIANE: Die Registrierungs- und Publizitätspflichten bei der Emission und dem Handel von Wertpapieren auf dem US-amerikanischen Kapitalmarkt, Lohmar 1997.
- WILL, MICHAEL: Das Recht der Vereinigten Staaten von Amerika, in: Günther Grasmann u. a. (Hrsg.), Einführung in die großen Rechtssysteme der Gegenwart: auf der Grundlage „Les grands systèmes de droit contemporains“, von René David u. Camille J. Spinosi, 2., dt. Aufl., München 1989.
- WILM, DANIEL: Abfindung zum Börsenkurs – Konsequenzen der Entscheidung des BVerfG, in: NZG, 3. Jg. (2000), S. 234 – 240.
- WINKELJOHANN, NORBERT/SHELLHORN, MATTHIAS, in: Beck'scher Bilanz-Kommentar, § 264.
- WOLK, HARRY I./TEARNEY, MICHAEL G.: Accounting theory. A conceptual and institutional approach, 5. Aufl., Cincinnati, Ohio: South-Western College Publishing, 2001.
- WOLOSIN, ROBERT J./SHERMAN, STEVEN J./TILL, AMNON: Effects of cooperation and competition on responsibility attribution after success and failure, in: Journal of Experimental Social Psychology, 9. Jg. (1973), S. 220 – 235.
- WÜSTEMANN, JENS: Funktionale Interpretation des Imparitätsprinzips, in: zfbf, 47. Jg. (1995), S. 1029 – 1043.
- WÜSTEMANN, JENS: US-GAAP: Modell für das deutsche Bilanzrecht?, in: WPg, 49. Jg. (1996), S. 421 – 431.
- WÜSTEMANN, JENS: Generally Accepted Accounting Principles. Zur Bedeutung und Systembildung der Rechnungslegungsregeln der USA, Berlin 1999.
- WÜSTEMANN, JENS: Institutionenökonomik und internationale Rechnungslegungsordnungen, Tübingen 2002.
- WÜSTEMANN, JENS: Normdurchsetzung in der deutschen Rechnungslegung – Enforcement nach dem Vorbild der USA?, in: BB, 57. Jg. (2002), S. 718 – 725.
- WÜSTEMANN, JENS: Disclosure regimes and corporate governance, in: JITE, 159. Jg. (2003), S. 717 – 726.

- WÜSTEMANN, JENS: Evaluation and response to risk in international accounting and auditing systems: framework and German experience, in: *J. Corp. L.*, 29. Jg. (2004), S. 449 – 466.
- WÜSTEMANN, JENS/DUHR, ANDREAS: Entspricht die Full Fair Value-Bewertung nach den Vorschlägen der Joint Working Group of Standard Setters den Informationsbedürfnissen der Bilanzadressaten?, in: *Fair Value*, S. 107 – 127.
- WÜSTEMANN, JENS/KIERZEK, SONJA: Ertragsvereinnahmung im neuen Referenzrahmen von IASB und FASB – internationaler Abschied vom Realisationsprinzip?, in: *BB*, 60. Jg. (2005), S. 427 – 434.
- WÜSTEMANN, JENS/KIERZEK, SONJA: Ertragsvereinnahmung im neuen Referenzrahmen von IASB und FASB – Update zu BB 2005, 427 ff., in: *BB*, 60. Jg. (2005), S. 2799 – 2802.
- WÜSTEMANN, JENS/KIERZEK, SONJA: Revenue recognition under IFRS revisited: conceptual models, current proposals and practical consequences, in: *Accounting in Europe*, 2. Jg. (2005), S. 69 – 106.
- WYSOCKI, KLAUS V.: Kapitalflussrechnungen (Cash Flow Statements), in: *Baetge IAS-Kommentar*.
- YOUNG, PEYTON H.: The economics of conventions, in: *Journal of Economic Perspectives*, 10. Jg. (1996), S. 105 – 122.
- YOUNG, DANQING/GUENTHER, DAVID A.: Financial reporting environments and international capital mobility, in: *JAR*, 41. Jg. (2003), S. 553 – 579.
- ZEFF, STEPHEN A.: A perspective on the U.S. public/private-sector approach to the regulation of financial reporting, in: *Accounting Horizons*, 9. Jg. (1995), No. 1, S. 52 – 70.
- ZIMMERMANN, PETER: Schätzung und Prognose von Betawerten: Eine Untersuchung am deutschen Aktienmarkt, Bad Soden/Taunus 1997.
- ZIOUVAS, DIMITRIS: Das neue Recht gegen Kurs- und Marktpreismanipulation im 4. Finanzmarktförderungsgesetz, in: *ZGR*, 32. Jg. (2003), S. 113 – 146.
- ZYPRIES, BRIGITTE: Rechtspolitik für mehr Vertrauenskapital, in: *BB*, 58. Jg. (2003), Heft 17, S. I.

## Verzeichnis der zitierten Rechtsnormen, Gesetzesmaterialien und ähnlicher Dokumente

### 1. Deutsches Recht

BUNDESMINISTERIUM DER FINANZEN: Diskussionsentwurf eines Gesetzes zur Verbesserung der Haftung für falsche Kapitalmarktinformationen (Kapitalmarktinformationshaftungsgesetz – KapInHAG), in: NZG, 7. Jg. (2004), S. 1042 – 1051.

BUNDESMINISTERIUM DER FINANZEN: Informationspapier zum Gesetzentwurf für ein Viertes Finanzmarktförderungsgesetz v. 14.11.2001.

BUNDESMINISTERIUM DER JUSTIZ: Referentenentwurf eines Gesetzes zur Einführung internationaler Rechnungslegungsstandards und zur Sicherung der Qualität der Abschlussprüfung (Bilanzrechtsreformgesetz – BilReG) v. Dezember 2003, abrufbar unter [http://zbb.info/volltext-2003/BilRef18\\_12\\_03.pdf](http://zbb.info/volltext-2003/BilRef18_12_03.pdf) (Abruf: 10.1.2006).

Entwurf der Bundesregierung betreffend eines Gesetzes über den Wertpapierhandel und zur Änderung börsenrechtlicher und wertpapierrechtlicher Vorschriften (Zweites Finanzmarktförderungsgesetz), BT-Drucks. 12/6679 v. 27.1.1994.

Entwurf der Bundesregierung betreffend eines Gesetzes zur Einführung von Kapitalanleger-Musterverfahren, BT-Drucks. 15/5091 v. 14.3.2005.

Entwurf der Bundesregierung betreffend eines Gesetzes zur Verbesserung des Anlegerschutzes (Anlegerschutzverbesserungsgesetz – AnSVG), BT-Drucks. 15/3174 v. 24.5.2004.

Entwurf der Bundesregierung betreffend eines Gesetzes zur weiteren Fortentwicklung des Finanzplatzes Deutschland (Viertes Finanzmarktförderungsgesetz), BT-Drucks. 14/8017 v. 18.1.2002.

Entwurf der Bundesregierung betreffend eines Gesetzes zur weiteren Reform des Aktien- und Bilanzrechts, zu Transparenz- und Publizität (Transparenz- und Publizitätsgesetz), BT-Drucks. 14/8769 v. 11.4.2002.

Entwurf der Bundesregierung betreffend eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG (Prospektrichtlinie-Umsetzungsgesetz), BT-Drucks. 15/4999 v. 3.3.2005.

Gesetz zur Einführung internationaler Rechnungslegungsstandards und zur Sicherung der Qualität der Abschlussprüfung (Bilanzrechtsreformgesetz – BilReG), BGBl. Teil 1 v. 9.12.2004, S. 3166 – 3182.

Gesetz zur Einführung von Kapitalanleger-Musterverfahren (KapMuG), BGBl. Teil 1 v. 19.8.2005, S. 2437 – 2445.

Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG), BGBl. Teil 1 v. 27.9.2005, S. 2802 – 2808.

Gesetz zur Verbesserung des Anlegerschutzes (Anlegerschutzverbesserungsgesetz – AnSVG), BGBl. Teil 1 v. 29.10.2004, S. 2630 – 2651.

Gesetz zur weiteren Fortentwicklung des Finanzplatzes Deutschland (Viertes Finanzmarktförderungsgesetz), BGBl. Teil 1 v. 26.6.2002, S. 2010 – 2072.

Gesetz zur weiteren Reform des Aktien- und Bilanzrechts, zu Transparenz- und Publizität (Transparenz- und Publizitätsgesetz) BGBl. Teil 1 v. 25.7.2002, S. 2681 – 2687.

Maßnahmenkatalog der Bundesregierung zur Stärkung der Unternehmensintegrität und des Anlegerschutzes, abrufbar unter [http://www.bmj.bund.de/enid/0,0/Presse/Pressemitteilung\\_gen\\_58.html?druck=1&presseartikel\\_id=159](http://www.bmj.bund.de/enid/0,0/Presse/Pressemitteilung_gen_58.html?druck=1&presseartikel_id=159) (Abruf: 6.12.2005).

## **2. Europäisches Recht**

EU-KOMMISSION: Examination of the conformity between IAS 1 to IAS 41 and the European Accounting Directives, abrufbar unter: [http://europa.eu.int/comm/internal\\_market/accounting/docs/markt-2001-6926/6926\\_en.pdf](http://europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/docs/markt-2001-6926/6926_en.pdf) (Abruf: 12.12.2005).

EU-KOMMISSION: Kommentare zu bestimmten Artikeln der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards und zur Vierten Richtlinie 78/660/EWG des Rates vom 25. Juli 1978 sowie zur Siebenten Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 über Rechnungslegung, abrufbar unter: [http://europa.eu.int/comm/internal\\_market/accounting/docs/ias/200311-comments/ias-200311-comments\\_de.pdf](http://europa.eu.int/comm/internal_market/accounting/docs/ias/200311-comments/ias-200311-comments_de.pdf) (Abruf: 10.11.2005).

EU-KOMMISSION: Vorschlag für eine Richtlinie des europäischen Parlaments und des Rates zur Änderung der Richtlinie 77/91/EWG des Rates in Bezug auf die Gründung von Aktiengesellschaften und die Erhaltung und Änderung ihres Kapitals, abrufbar unter: [http://europa.eu.int/comm/internal\\_market/company/docs/capital/2004-proposal/proposal\\_de.pdf](http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/docs/capital/2004-proposal/proposal_de.pdf) (Abruf: 6.1.2006).

Verordnung (EG) Nr. 2273/2003 der Kommission vom 22.12.2003 zur Durchführung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates – Ausnahmeregelungen für Rückkaufprogramme und Kursstabilisierungsmaßnahmen, ABIEG Nr. L 336 v. 23.12.2003, S. 33 – 38.

Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29.4.2004 zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates betreffend die in Prospekten enthaltenen Informationen sowie das Format, die Aufnahme von Informationen mittels Verweis und die Veröffentlichung solcher Prospekte und die Verbreitung von Werbung, ABIEG Nr. L 149 v. 30.4.2006, S. 1 – 144.

## **3. US-amerikanisches Recht**

U.S. Congress: Securities Litigation Reform Act, 141 Cong. Rec. H 13691, 13695.