



*Mk* Publikationen aus dem Zentrum für Informations- und  
Kommunikationsrecht der Universität Zürich

Balz Stückelberger

# **Unternehmensinformation und Recht**

Eine Übersicht

## **Inhaltsverzeichnis**

<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>XV</b>
<b>Kurzbezeichnungen.....</b>	<b>XIX</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>XXIII</b>
<b>1. Kapitel: Einleitung.....</b>	<b>1</b>
<b>§1 Einführung.....</b>	<b>1</b>
<b>§2 Begriffe.....</b>	<b>2</b>
<b>I. Information.....</b>	<b>2</b>
<b>II. Kommunikation.....</b>	<b>4</b>
<b>III. Unternehmen.....</b>	<b>5</b>
<b>IV. Unternehmenskommunikation.....</b>	<b>6</b>
<b>V. Public Relations.....</b>	<b>7</b>
<b>2. Kapitel: Informationsordnung des Unternehmens.....</b>	<b>9</b>
<b>§ 3 Ausgangspunkt: Information Governance.....</b>	<b>9</b>
<b>§4 Übersicht.....</b>	<b>10</b>
<b>§ 5 Interne Informationsversorgung.....</b>	<b>12</b>
<b>I. Begriff und Aufgaben der internen Informationsversorgung.....</b>	<b>12</b>
<b>II. Informationsmanagement.....</b>	<b>13</b>
<b>III. Informationssysteme.....</b>	<b>13</b>
<b>IV. Verteilungsgrundsätze.....</b>	<b>14</b>
<b>V. Informelle Kommunikationsbeziehungen.....</b>	<b>18</b>
<b>VI. Rechtliche Determinanten der internen Informationsversorgung.....</b>	<b>19</b>
<b>A. Verwaltungsrat.....</b>	<b>20</b>
<b>1. Information als Holschuld.....</b>	<b>20</b>
<b>a) Recht auf Auskunft.....</b>	<b>21</b>
<b>b) Recht auf Einsicht.....</b>	<b>22</b>
<b>c) Vorbehalt von Geheimnissen?.....</b>	<b>23</b>
<b>2. Information als Bringschuld.....</b>	<b>24</b>
<b>B. Aktionäre.....</b>	<b>26</b>
<b>1. Rechtauf Auskunft.....</b>	<b>27</b>
<b>a) Grundsatz.....</b>	<b>27</b>

## Inhaltsverzeichnis

b) Vorbehalt von Geheimnissen und schutzwürdigen Interessen.....	27
2. Recht auf Einsicht.....	29
a) Grundsatz.....	29
b) Vorbehalt von Geheimnissen und schutzwürdigen Interessen.....	29
3. Kompetenzabgrenzung zwischen Verwaltungsrat und Generalversammlung.....	30
C. Geschäftsleitung.....	30
D. Arbeitnehmer.....	31
<b>§ 6 Informationsaustritt.....</b>	<b>33</b>
I. Begriff.....	33
II. Public Relations als Management des Informationsaustritts.....	34
III. Rechtliche Determinanten des Informationsaustritts.....	34
A. Allgemeines.....	34
B. Informationelle Zuständigkeit und informationelle Vollmachten.....	35
1. Begriff der informationellen Vollmacht.....	35
2. Materielle Zuständigkeit als Anhaltspunkt.....	36
3. Abgrenzung zwischen Informations- und Handlungsvollmacht.....	37
4. Insbesondere: Zuständigkeit für Medienkontakte.....	38
a) Notwendigkeit einer ausschliesslichen Zuständigkeit für Medienkontakte.....	38
b) Ausnahmen vom Grundsatz der ausschliesslichen Zuständigkeit.....	39
c) Organisatorische Fragen.....	40
<b>§ 7 Informationszurückhaltung.....</b>	<b>41</b>
I. Geheimsphäre des Unternehmens.....	41
A. Begriff und Umfang.....	41
B. Schutzwürdigkeit der Geheimsphäre des Unternehmens.....	42
II. Unternehmensgeheimnis.....	43
A. Geheimnisbegriff.....	44
1. Allgemeines.....	44
2. Geheimnisherr.....	44
3. Relative Unbekanntheit.....	45
a) Offenkundigkeit.....	45
b) Allgemeine Zugänglichkeit.....	46
c) Zwischenergebnis.....	47

## Inhaltsverzeichnis

4. Geheimhaltungsinteresse.....	47
5. Geheimhaltewille.....	48
a) Ermittlung des Geheimhaltewillens.....	48
b) Äusserung des Geheimhaltewillens.....	49
c) Funktionaler Geheimhaltewille.....	50
6. Fazit.....	51
B. Fabrikations- und Geschäftsgeheimnis.....	51
1. Fabrikationsgeheimnis.....	51
2. Geschäftsgeheimnis.....	53
3. Unterscheidung nach dem Immaterialgutcharakter eines Geheimnisses.....	54
4. Fazit.....	55
C. Absolute und relative Unternehmensgeheimnisse.....	56
D. Berufsgeheimnisse.....	56
1. Begriff.....	56
2. Abgrenzung zwischen zivil- und strafrechtlichem Geheimnisschutz.....	57
III. Geheimhaltung und Verschwiegenheit.....	59
A. Unterscheidung nach dem Umfang der Informationszurückhaltungspflicht.....	59
B. Unterscheidung nach dem Inhalt der Informationszurückhaltungspflicht.....	59
C. Fazit.....	60
IV. Geheimhaltung und Verschwiegenheit im Arbeitsverhältnis.....	60
A. Allgemeines zur arbeitsrechtlichen Geheimhaltungspflicht.....	60
B. Verschwiegenheit oder Geheimhaltung?.....	61
C. Gesetzliche Regelung der Geheimhaltungs- und Verschwiegenheitspflichten.....	62
D. Insbesondere: Geheimhaltungspflicht nach Art. 321a Abs. 4 OR.....	62
1. Geschützte Geheimnisse.....	62
a) Materieller Umfang der geschützten Geheimnisse.....	62
b) Zeitlicher Umfang der Geheimhaltungspflicht.....	65
2. Verletzung der Geheimhaltungspflicht.....	67
3. Rechtfertigung der Verletzung.....	68
4. Rechtsfolgen.....	70

## Inhaltsverzeichnis

a) Allgemeines.....	70
b) Zivilrechtliche Sanktionen.....	70
c) Strafrechtliche Sanktionen.....	71
d) Beweisfragen.....	71
E. Erweiterung der Geheimhaltungs- und Verschwiegenheitspflicht.....	72
1. Aufgrund der Treuepflicht von Art. 321a Abs. 1 OR?.....	72
2. Durch Weisung und Vertrag?.....	74
V. Geheimhaltung und Verschwiegenheit von Organen.....	77
A. Verwaltungsrat.....	77
B. Revisionsstelle.....	79
VI. Geheimhaltungspflicht von Aktionären?.....	81
VII. Fazit.....	82
<b>3. Kapitel: Publizitätspflichten.....</b>	<b>85</b>
<b>§8 Übersicht.....</b>	<b>85</b>
<b>§9 Grundlagen.....</b>	<b>86</b>
I. Begriff der Unternehmenspublizität.....	86
II. Ursprung und Entwicklung der Unternehmenspublizität.....	87
III. Funktion der Publizitätspflichten.....	91
IV. Publizitätsempfänger.....	92
<b>§ 10 Aktienrechtliche Publizitätspflichten.....</b>	<b>93</b>
I. Begriff.....	93
II. Funktion.....	94
III. Publizitätsempfänger.....	95
IV. Geschäftsbericht.....	96
A. Geschäftsbericht als Teil der aktienrechtlichen Publizität.....	96
B. Geschäftsbericht als PR-Instrument.....	96
C. Inhalt des Geschäftsberichts.....	97
1. Jahresrechnung.....	99
2. Konzernrechnung.....	100
3. Insbesondere: Jahresbericht.....	100
a) Einleitung.....	100
b) Bericht über den Geschäftsverlauf.....	101
c) Lagebericht.....	102

## Inhaltsverzeichnis

d) Bericht über die im Geschäftsjahr eingetretenen Kapitalerhöhungen.....	103
e) Konzernjahresbericht.....	104
f) Prüfung des Jahresberichts.....	105
4. Gliederung in der Praxis.....	106
5. Verzicht auf Angaben im Geschäftsbericht aufgrund der Schutzklausel.....	106
D. Veröffentlichung des Geschäftsberichts.....	108
1. Bekanntgabe des Geschäftsberichts.....	108
2. Offenlegung von Jahresrechnung und Konzernrechnung.....	109
3. Elektronische Formen der Veröffentlichung?.....	110
a) Allgemeines.....	110
b) Elektronische Bekanntgabe.....	111
c) Elektronische Offenlegung.....	112
E. Stellungnahme.....	113
F. Ausblick: VE RRG.....	114
V. Orientierung über die Organisation der Geschäftsführung.....	116
VI. Bekanntgabe von bedeutenden Aktionären.....	117
VII. Eintragungen im Handelsregister und Veröffentlichungen im SHAB.....	117
<b>11 Kapitalmarktrechtliche Publizitätspflichten.....</b>	<b>119</b>
I. Begriff.....	119
II. Funktion.....	119
III. Publizitätsempfänger.....	120
IV. Publizitätspflichten gemäss Börsengesetz.....	120
A. Offenlegung von Beteiligungen.....	121
1. Meldepflicht.....	121
2. Informationspflicht.....	122
3. Ausnahmen, Vorbehalt von Geheimnissen?.....	123
B. Abgrenzung zur aktienrechtlichen Bekanntgabepflicht.....	124
V. Publizitätspflichten gemäss Kotierungsreglement der SWX.....	125
A. Einleitung.....	125
B. Kotierungspublizität.....	125
1. Kotierungsprospekt.....	125
2. Kotierungsinserat.....	127

## Inhaltsverzeichnis

3. Kotierungspublizität als PR-Instrument.....	127
C. Folgepublizität.....	128
1. Periodische Berichterstattung.....	128
a) Geschäftsbericht.....	128
b) Zwischenberichterstattung.....	130
2. Ad hoc-Publizität.....	131
a) Begriff und Funktion.....	131
b) Tatbestand.....	132
c) Veröffentlichung.....	135
d) Bekanntgabeaufschub.....	142
e) Auswirkungen auf die Organisation und die Informationspolitik des Emittenten.....	145
D. Weitere Meldepflichten an die SWX.....	148
E. Sanktionen.....	149
VI. Publizitätspflichten gemäss Corporate Governance-Richtlinie der SWX....	150
<b>§ 12 Branchenspezifische Publizitätspflichten.....</b>	<b>154</b>
I. Sonderregelung für Banken.....	155
A. Hintergrund der Sonderregelung.....	155
B. Abgrenzung zwischen Bankenrecht, Aktienrecht und Kapitalmarktrecht.....	155
C. Inhalt der Bankpublizität.....	156
D. Offenlegung.....	157
<b>4. Kapitel: Erweiterte Publizität.....</b>	<b>159</b>
<b>§ 13 Grundlagen.....</b>	<b>159</b>
I. Begriff der freiwilligen Publizität.....	159
II. Anreizmechanismen zur freiwilligen Publizität.....	160
<b>§ 14 Gesellschaftsbezogene Publizität.....</b>	<b>162</b>
I. Einleitung.....	162
II. Begriff.....	162
III. Ursprung und Entwicklung.....	163
IV. Publizitätsempfänger.....	167
V. Ziele und Funktionen.....	167
VI. Gegenstand.....	168

## Inhaltsverzeichnis

VII. Theoretische Konzepte.....	169
VIII. Traditionelle Modelle.....	171
IX. Aktuelle Konzepte und Standardisierungsbestrebungen.....	174
A. "Goal Accounting".....	174
B. Social Accountability 8000.....	175
C. SPI-Finance 2002.....	176
X. Gesellschaftsbezogene Publizität in der Praxis der Schweizer Unternehmen.....	177
<b>15 Ökologische Publizität.....</b>	<b>178</b>
I. Begriff.....	178
II. Ursprung und Entwicklung.....	178
III. Publizitätsempfänger.....	179
IV. Ziele und Funktion.....	181
V. Gegenstand.....	181
VI. Aktuelle Konzepte und Standardisierungsbestrebungen.....	182
VII. Ökologische Publizität in der Praxis der Schweizer Unternehmen.....	184
<b>16 Nachhaltigkeitspublizität.....</b>	<b>185</b>
I. Begriff.....	185
II. Entwicklung.....	186
III. Ziele und Funktionen.....	187
IV. Publizitätsempfänger.....	188
V. Gegenstand.....	188
VI. Aktuelle Konzepte und Standardisierungsbestrebungen.....	189
A. UN Global Compact.....	189
B. Grünbuch der EU-Kommission über die soziale Verantwortung der Unternehmen.....	190
C. Global Reporting Initiative.....	191
D. OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen.....	193
VII. Nachhaltigkeitspublizität in der Praxis der Schweizer Unternehmen.....	195
<b>17 Regulierungstendenzen.....</b>	<b>197</b>
I. Einleitung.....	197
II. International.....	198
A. Französische Sozialbilanz.....	198
B. Französischer Umwelt- und Nachhaltigkeitsbericht.....	199

## Inhaltsverzeichnis

C. EU-EMAS-VO.....	201
D. EU-Umweltberichterstattungs-Empfehlung.....	202
E. EU-Jahresabschluss-Richtlinie.....	202
F. US-Organizational Sentencing Guidelines.....	203
III. Schweiz.....	204
A. Situation de lege lata.....	204
1. Umweltrecht.....	205
2. Arbeitsrecht.....	206
B. Regulierung de lege ferenda?.....	207
1. Allgemeines.....	207
2. Zulässigkeit.....	208
a) Frage der Regulierungsadressaten.....	208
b) Frage des Grundsrechtseingriffs.....	209
3. Wünschbarkeit.....	214
a) Argumente dafür.....	214
b) Argumente dagegen.....	216
4. Stellungnahme.....	217
<b>5. Kapitel: Zusammenfassung.....</b>	<b>221</b>
<b>Anhang: Reglement über die Information Governance.....</b>	<b>231</b>