



Matthias Henke

Die Publizität des  
Jahresabschlusses in ihrer  
geschichtlichen Entwicklung



PETER LANG

# Inhaltsverzeichnis

<b>Erster Teil: Jahresabschlusspublizität als Untersuchungsgegenstand</b>	<b>19</b>
I. Einleitung	21
II. Abgrenzung des Untersuchungsgegenstandes	26
1. Der Begriff der Publizität	26
2. Gegenstände der gesetzlich geforderten Publizität	29
3. Stand der wissenschaftlichen Beiträge	30
a) Rechtswissenschaft	30
b) Wirtschaftswissenschaft	31
c) Rechtsökonomie	34
d) Sozialwissenschaft	34
III. Ökonomische Grundlagen	35
1. Zur Ausrichtung der Fragestellung	35
2. Der Maßstab für gesetzgeberische Eingriffe in Marktprozesse	36
3. Privatautonomie, Entscheidungen und Informationen	38
4. Die ökonomische Wirkungsweise der Publizität	38
IV. Ursprünge der Registerpublizität	39
V. Arbeitshypothese	40
1. Der Typusbegriff	41
2. Die Typizität publizitätspflichtiger Gesellschaften	41
<b>Zweiter Teil: Genese der Jahresabschlusspublizität in Deutschland</b>	<b>43</b>
I. Einleitung	45
II. Situation zu Beginn des 19. Jahrhunderts	45
1. Staatsrechtliche Entwicklungen	46
2. Wirtschaftsverfassung	46
a) Die neuzeitliche Wirtschaftsordnung	47
b) Wirtschaftswissenschaft und Wirtschaftspolitik	48

aa) Das merkantilistische Verhältnis zur Eigenverantwortung	48
bb) Die Physiokratie und Geburtsstunde der klassischen Nationalökonomie – ihre publizitätsdogmatische Bedeutung	50
c) Frühformen der Aktiengesellschaft	51
aa) Begriffe der Aktie, Aktiengesellschaft und der Kompagnie	51
bb) Zielsetzung und wirtschaftliche Bedeutung der Kompagnien	52
cc) Rechtscharakter der Handelskompagnien	53
d) Zur Bedeutung der Aktiengesellschaften am Anfang des 19. Jahrhunderts	54
e) Ordnungspolitische Herausforderung zu Beginn des 19. Jahrhunderts	55
3. Rechtslage	55
a) Skizze des Gesellschaftsrechts der damaligen Zeit – insbesondere das Allgemeine Landrecht für die Preußischen Staaten von 1794	56
aa) Gesellschaften nach I 17 §§ 169 ff ALR	56
bb) Erlaubte Privatgesellschaften	56
cc) Privilegierte Gesellschaften	57
dd) Aktienrechtliche Bestimmungen (I 2 § 12; I 11 § 793; I 12 § 415)	58
b) Octroi-System	58
c) Zwischenergebnis	59
4. Zusammenfassung	60
III. Entwicklungen in der ersten Hälfte des 19. Jahrhunderts	61
1. Staatsrechtliche Entwicklungen	61
2. Wirtschaft	62
a) Die Wirtschaftsordnung der Reformphase	63
aa) Vorindustrielle Phase – ordnungspolitische Rahmenbedingungen	63
bb) Frühindustrialisierung	65
cc) Eisenbahnbau als Initiator der Industrialisierung und der gesellschaftlichen Entwicklung	66
b) Der Kapitalmarkt	66
3. Rechtslage	67
a) Code de Commerce (1807)	67
b) Sächsischer Entwurf eines Aktiengesetzes (1836/37)	68

c) Preußisches Eisenbahngesetz (1838)	70
d) Preußisches Aktiengesetz (1843)	70
aa) Verfassung der Aktiengesellschaften	71
bb) Publizität	72
e) Entwicklungen in Frankreich und England	74
f) Zwischenergebnis	75
4. Zusammenfassung	76
IV. Das Ende des 19. Jahrhunderts	76
1. Staatsrechtliche Entwicklungen	77
2. Wirtschaft	79
a) Industrialisierung	79
b) Wirtschaftspolitik	79
3. Rechtslage	80
a) Bundeseinheitliches Handelsgesetzbuch	80
aa) Entwurf des königlichen Württembergs (1839 ff.)	81
(1) Über die Regelungen des Entwurfes	82
(2) Zu den Motiven von v. Hofacker	83
bb) Frankfurter Entwurf (1848/49)	83
cc) Preußischer Entwurf (1857)	85
(1) Über die Regelung der Aktiengesellschaft	86
(2) Zur Publizität der Aktiengesellschaft	86
dd) Das Allgemeine Deutsche Handelsgesetzbuch (ADHGB)	89
ee) Zwischenergebnis	92
b) Aktienrechtliche Novelle vom 11.06.1870	93
aa) Über das Verfahren	94
bb) Die Jahresabschlusspublizität	95
(1) Strukturprinzipien der Jahresabschlusspublizität	97
(2) Kurze Anmerkung zur Adressatendiskussion	99
(3) Zwischenergebnis	99
c) Aktiennovelle vom 18.7.1884	100
aa) Ausgangssituation	100

bb)	Über das Verfahren; insbesondere über die Diskussion der Typenwahlfreiheit	102
cc)	Die Jahresabschlusspublizität	105
d)	GmbHG	110
aa)	Zur Entstehungsgeschichte	110
bb)	Der Normaltypus der GmbH von 1892	112
cc)	Zur Publizitätsfrage	113
dd)	Schlussfolgerungen	115
e)	HGB-Reform 1897	115
aa)	Erweiterung des offenlegungspflichtigen Inhaltes	115
bb)	Zwischenergebnis	116
4.	Typus publizitätspflichtiger Gesellschaft Ende des 19. Jahrhunderts	116
5.	Exkurs: Die Kommanditgesellschaft auf Aktien	118
a)	Rechtliche Entwicklungen in Frankreich	119
b)	Entwicklungen in Deutschland	120
c)	Die Publizitätspflicht der KGaA	121
6.	Zusammenfassung	122
V.	Entwicklungen bis in die 1960er Jahre	123
1.	Der Wandel des Unternehmensverständnisses	124
2.	Das „anonyme Kapital“	125
3.	Entwicklung des Aktienrechts bis 1937	126
b)	Notverordnung vom 19. Sept. 1931	126
c)	Aktiengesetz 1937	128
d)	Rückschlüsse auf die Rechtfertigungslage der Jahresabschluss- publizität	129
4.	Entwicklung des GmbH-Rechts bis 1939	131
a)	Die Diskussion der Jahresabschlusspublizität bis 1937	132
b)	Das Reformvorhaben der Jahre 1937-1939	134
5.	Die Diskussion zu einer Unternehmenspublizität ab 1948	137
a)	Das Konzept einer Unternehmenspublizität	138
aa)	Zur gesellschaftsrechtlichen Dimension	139
bb)	Das Definitionsproblem	140

cc) Über die Argumentationsstrukturen	142
dd) Beschränkungen der Publizitätspflicht	143
b) Die Kompensationsthese von Ludwig Raiser	143
c) Kritik	144
6. Zusammenfassung	147
VI. Europarechtlich geprägte Phase	149
1. Die nationale Rechtsentwicklung	150
a) Entwicklungen im Recht der Aktiengesellschaften	150
aa) Die kleine Aktienrechtsreform von 1959	150
bb) Die große Aktienrechtsreform von 1965	151
b) Entwicklungen im GmbH-Recht	152
aa) Regierungsentwurf des GmbHG von 1969	152
bb) Die GmbH-Novelle 1980	155
cc) Zwischenergebnis	155
2. Die europäische Entwicklung und ihre nationale Umsetzung	156
a) Erste EG-Richtlinie – „Publizitätsrichtlinie“	156
b) Publizitätsgesetz	158
c) Vierte EG-Richtlinie – „Bilanzrichtlinie“	160
aa) Die Arbeit der Studiengruppe unter dem Vorsitz von <i>Elmendorff</i>	160
bb) Die Vorarbeit der EG-Kommission/Europaparlament	161
cc) Die verabschiedete Vierten EG-Richtlinie	162
dd) Bilanzrichtliniengesetz (Grundlage der heutigen Jahresabschlusspublizität)	164
ee) Zwischenergebnis und Rückschlüsse	169
d) Zur Publizitätspflicht bestimmter haftungsbeschränkter Personen- handelsgesellschaften und die Stellung kleiner und mittlerer Unternehmen	170
aa) Kapitalgesellschaft & Co.-Richtlinie, Mittelstandsrichtlinie	170
bb) Umsetzung der Mittelstandsrichtlinie	173
cc) Das Kapitalgesellschaften & Co.-Richtlinie-Gesetz (insbesondere das Sanktionsverfahren)	174
dd) Zwischenergebnis	178

e) Der Wandel der Informationsmedien	179
aa) Novellierte Publizitätsrichtlinie	181
bb) Gesetz über elektronische Handels- und Unternehmensregister	182
cc) Bedeutungsgewinn der gesetzlichen Strukturprinzipien	183
3. Über die europarechtlich geprägte Publizitätsdiskussion	183
4. Zwischenergebnis	187
<b>Dritter Teil: Ergebnis der historischen Bestandsaufnahme</b>	<b>189</b>
I. Die Entwicklungsstufen	191
II. Rechtsdogmatische Anmerkungen	193
<b>Vierter Teil: Anhang</b>	<b>195</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>199</b>