

Die Entstehung des Aktiengesetzes von 1965

Unter besonderer Berücksichtigung
der Bestimmungen über die Kapitalgrundlagen
und die Unternehmensverfassung

Von

Dirk Bahrenfuss



Duncker & Humblot · Berlin

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| A. Einleitung | 23 |
| B. Geschichtlicher Überblick über die Entwicklung des Aktienrechts | 29 |
| I. Oktroisystem der Handelskompagnien | 29 |
| II. Code de Commerce und Preußisches Aktiengesetz von 1843 | 31 |
| III. Allgemeines Deutsches Handelsgesetzbuch von 1861 | 34 |
| IV. Reformen des Aktienrechts im 19. Jahrhundert | 36 |
| V. Projekte in der Weimarer Zeit | 39 |
| VI. Aktiengesetz von 1937 | 43 |
| VII. Reformen von 1945 bis zum Aktiengesetz 1965 | 46 |
| C. Die politische und wirtschaftliche Lage während der Reformzeit | 51 |
| I. Die Zeit von 1945 bis 1949 | 51 |
| 1. Politische und wirtschaftliche Lage | 51 |
| 2. Wirtschaftskontrolle, Sozialisierung, Entflechtung und Dekartellisierung | 59 |
| a) Alliierte Grundhaltung zur deutschen Wirtschaftskonzentration | 59 |
| b) Sozialisierung von Schlüsselindustrien | 60 |
| c) Entflechtung und Dekartellisierung | 65 |
| II. Die Zeit von 1949 bis 1965 | 70 |
| 1. Regierungen von 1949 bis 1965 | 70 |
| 2. Politische Aufgaben | 73 |
| 3. Wirtschaftliche Lage | 75 |
| 4. Auswirkungen der sozialen Entwicklung auf die Machtstruktur der | |
| Aktiengesellschaft | 80 |
| D. Die Arbeiten an der Aktienrechtsreform bis 1965 | 85 |
| I. Erste Reformgedanken zum Aktienrecht 1945-49 | 85 |
| 1. Auswirkungen des nationalsozialistischen Einflusses auf das Aktienge- | |
| setz von 1937 | 86 |
| 2. Anregungen für eine Reform des Aktienrechts | 92 |
| II. Reformarbeiten von 1949 bis zum Referentenentwurf 1958 | 99 |
| 1. Zuständigkeit des Bundesjustizministeriums | 99 |
| 2. Vorarbeiten - Sammlung von Materialien | 102 |
| a) Zeitlicher Rahmen und Verlauf der Vorarbeiten | 102 |
| b) Verzicht auf die Einrichtung einer Sachverständigenkommission | 107 |
| aa) Keine Einrichtung zu Beginn der Vorarbeiten | 108 |
| bb) Keine Einrichtung zum Abschluß der Vorarbeiten | 113 |
| c) Ablehnung einer vorgezogenen Teilreform | 114 |
| aa) Ausschuß für Kapitalverkehr | 115 |
| bb) Wissenschaftlicher Beirat beim Bundesfinanzministerium | 116 |
| cc) Weitere Eingaben von Prof. Bühler | 119 |
| dd) Haltung des Bundesjustizministeriums zur Teilreform | 123 |

| | | |
|-----|--|-----|
| d) | Abschluß der Vorarbeiten | 125 |
| aa) | Zeitliche Planung zu Beginn der zweiten Legislaturperiode . . | 125 |
| bb) | Beschleunigung der Vorarbeiten | 127 |
| cc) | Materialzusammenstellungen der Referenten | 131 |
| (1) | Themen und Zeitrahmen | 131 |
| (2) | Material zur Unternehmensverfassung | 133 |
| e) | Gesetzesinitiative zur Beschlußfähigkeit des Aufsichtsrats | 143 |
| 3. | Stellungnahmen von Wirtschaft und Wissenschaft | 146 |
| a) | Arbeitsgemeinschaft der Schutzvereinigungen für Wertpapierbesitz (DSW) | 147 |
| aa) | Aktienrechtsausschuß der DSW ab 1950 | 147 |
| bb) | Denkschrift der DSW von 1952 | 149 |
| cc) | Weitere Tätigkeiten der DSW 1953 | 154 |
| b) | Deutscher Industrie- und Handelstag (DIHT) | 156 |
| aa) | Aktienrechtsausschuß des DIHT ab 1951 | 157 |
| bb) | Denkschrift des DIHT von 1954 | 161 |
| cc) | Aufnahme der Denkschrift und weitere Tätigkeiten des DIHT . . | 167 |
| c) | Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) | 168 |
| aa) | Arbeitskreis Aktienrechtsreform im IWD ab 1951 | 168 |
| bb) | Denkschrift des IWD von 1956 | 170 |
| cc) | Aufnahme der Denkschrift | 170 |
| dd) | Ergänzende Vorschläge des Arbeitskreises von 1958 | 172 |
| d) | Bundesverband des Privaten Bankgewerbes (BvPB) | 173 |
| aa) | Aktienrechtskommission des BvPB ab 1951 | 173 |
| bb) | Denkschrift des BvPB von 1958 | 178 |
| cc) | Aufnahme der Denkschrift und weitere Tätigkeit des BvPB . . | 187 |
| e) | Deutscher Juristentag (DJT) | 188 |
| aa) | 39. Deutscher Juristentag in Stuttgart 1951 | 188 |
| bb) | Studienkommission des Deutschen Juristentages ab 1952 . . . | 193 |
| cc) | Aufgabenstellung der Studienkommission und Einsetzung von Ausschüssen | 196 |
| dd) | Arbeitsweise der Ausschüsse | 203 |
| ee) | Berichte der Ausschüsse der Studienkommission | 207 |
| (1) | Bericht Ausschuß I 1955 | 207 |
| (2) | Bericht Ausschuß II 1955 | 210 |
| (3) | Bericht Ausschuß III 1957 | 214 |
| ff) | Weitere Tätigkeiten des DJT | 214 |
| f) | Sonstige Verbände, Gewerkschaften und Parteien | 216 |
| aa) | Gemeinsamer Ausschuß der Spitzenverbände der gewerblichen Wirtschaft ab 1956 | 216 |
| bb) | Gewerkschaften - Deutscher Gewerkschaftsbund (DGB) 1958 . | 221 |
| cc) | Arbeitsgemeinschaft Selbständiger Unternehmer (ASU) 1958 . | 224 |
| dd) | Deutscher Anwaltverein (DAV) 1958 | 225 |
| ee) | Deutsche Gesellschaft für Betriebswirtschaft (DGBetrWirt) . . | 226 |
| ff) | Parteien | 228 |
| g) | Fachliteratur | 231 |

| | | |
|------|--|-----|
| 4. | Vorbereitung des Referentenentwurfs im Bundesjustizministerium . . . | 244 |
| a) | Fortgang der Arbeiten in der zweiten Legislaturperiode | 244 |
| b) | Erstellung der Entwürfe durch die Referenten 1956-58 | 245 |
| c) | Erste Abstimmung der Vorarbeiten mit dem Bundeswirtschaftsministerium 1957 | 247 |
| d) | Arbeiten zu Beginn der dritten Legislaturperiode | 250 |
| aa) | Zusammenarbeit mit den anderen Bundesministerien | 251 |
| bb) | Chefbesprechung am 10.12.1957 | 253 |
| e) | Gesetz über die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln und die Gewinn- und Verlustrechnung („Kleine Aktienrechtsreform“) 1957-59 | 259 |
| f) | Beratungen der Bundesministerien über die Grundzüge des Referentenentwurfs | 263 |
| aa) | Referentenbesprechungen April bis Juni 1958 | 264 |
| bb) | Chefbesprechung am 15.7.1958 | 267 |
| cc) | Besprechung zwischen Sts Strauß und BWiM Erhard am 28.8.1958 | 269 |
| g) | Beratung des Referentenentwurfs im Kabinett | 270 |
| aa) | Kabinettsvorlage vom 8.9.1958 | 270 |
| bb) | Kritik an der Kabinettsvorlage | 271 |
| cc) | Bemühungen der Wirtschaft um eine Vertagung der Kabinettsentscheidung | 273 |
| dd) | Verabschiedung der Kabinettsvorlage am 1.10.1958 und Veröffentlichung des Referentenentwurfs am 20.10.1958 | 275 |
| III. | Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 276 |
| 1. | Referentenentwurf von Oktober 1958 | 276 |
| a) | Gründe für die Vorlage eines Referentenentwurfs | 276 |
| b) | Zielsetzung des Referentenentwurfs | 277 |
| c) | Inhalt des Referentenentwurfs | 278 |
| d) | Begründung des Referentenentwurfs | 280 |
| 2. | Stellungnahmen zum Referentenentwurf | 283 |
| a) | Aussprache am 21.10.1958 im Presseclub Bonn | 283 |
| b) | Stellungnahmen von Interessenverbänden | 284 |
| aa) | Spitzenverbände der gewerblichen Wirtschaft | 286 |
| bb) | Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz (DSW) | 287 |
| cc) | Deutsche Angestellten Gewerkschaft (DAG) | 288 |
| dd) | Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) | 289 |
| ee) | Deutsche Gesellschaft für Betriebswirtschaft (DGBetrWirt) | 290 |
| ff) | Deutscher Anwaltverein (DAV) | 291 |
| gg) | Deutscher Gewerkschaftsbund (DGB) | 291 |
| hh) | Gesamtverband der Versicherungswirtschaft (GDV) | 293 |
| ii) | Zusammenfassung | 294 |
| c) | Fachliteratur | 295 |
| d) | Eingaben von Privatleuten | 303 |
| e) | Stellungnahmen von Ministerien und Behörden | 303 |
| f) | Bearbeitung der Stellungnahmen im Bundesjustizministerium | 309 |

| | | |
|-----|---|-----|
| 3. | Ausarbeitung des Regierungsentwurfs | 311 |
| a) | Besprechung der wirtschafts-, finanz- und sozialpolitisch wichtigen Fragen mit Staatssekretär Strauß am 19./20.5.1959 | 311 |
| b) | Chefbesprechung am 1.6.1959 | 312 |
| c) | Besprechung der Ergebnisse der Chefbesprechung mit Vertretern der Wirtschaft am 10.6.1959 | 315 |
| d) | Schriftwechsel zwischen vom Hofe und Geßler im Juni/Juli 1959 | 317 |
| e) | Austausch von Unterlagen zwischen den Ministerien im Juni/ Juli 1959 | 319 |
| f) | Besprechungen mit Interessenverbänden im Juni/Juli 1959 | 320 |
| g) | Ressortbesprechungen im August 1959 | 322 |
| h) | Chefbesprechung am 19.10.1959 | 326 |
| i) | Besprechung des Regierungsentwurfs mit Vertretern der Wirtschaft im Dezember 1959 | 328 |
| j) | Erörterung letzter offener Fragen November 1958 bis Januar 1960 | 330 |
| aa) | Ausgestaltung des Depotstimmrechtes | 330 |
| bb) | Abschaffung der Mehrstimmrechtsaktien | 333 |
| cc) | Berichtsverlangen des Aufsichtsrats und Änderung der mitbestimmungsrechtlichen Vorschriften | 334 |
| k) | Verabschiedung der Kabinettsvorlage März 1960 und Veröffentlichung des Regierungsentwurfs April 1960 | 335 |
| IV. | Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 340 |
| 1. | Regierungsentwurf von April 1960 | 340 |
| a) | Gründe für die Vorlage und Zielsetzung des Entwurfs | 341 |
| b) | Inhalt des Regierungsentwurfes | 342 |
| 2. | Stellungnahmen zum Regierungsentwurf | 343 |
| a) | Stellungnahmen der Interessenverbände und anderer Organisationen | 343 |
| aa) | Spitzenverbände der gewerblichen Wirtschaft | 343 |
| bb) | Zentralbankrat | 344 |
| cc) | Deutscher Gewerkschaftsbund | 345 |
| dd) | Deutscher Anwaltverein | 348 |
| ee) | Schutzgemeinschaft der Kleinaktionäre | 349 |
| ff) | Deutsche Schutzgemeinschaft für Wertpapierbesitz | 349 |
| gg) | Arbeitsgemeinschaft Selbständiger Unternehmer | 350 |
| hh) | Deutsche Angestellten Gewerkschaft | 351 |
| ii) | Forschungsstelle der Friedrich-Ebert-Stiftung | 352 |
| b) | Tagungen zur Aktienrechtsreform | 355 |
| c) | Beiträge von Mitarbeitern der Ministerien | 356 |
| d) | Fachliteratur | 357 |
| 3. | Schicksal des Entwurfs in der dritten Legislaturperiode 1960-61 | 362 |
| a) | Behandlung des Regierungsentwurfs im Bundesrat April 1960 | 362 |
| aa) | Beratungen der Bundsratsausschüsse | 363 |
| bb) | Beratung im Bundsratsplenum und Stellungnahme der Bundesregierung | 368 |
| b) | Außerparlamentarische Aktivitäten des BMJ im Vorfeld der ersten Beratung im Bundestag | 370 |

| | | |
|-----------|--|------------|
| c) | Behandlung des Regierungsentwurfs im Bundestag | 374 |
| aa) | Vorbereitung der ersten Lesung durch die CDU-Fraktion | 375 |
| bb) | Vorbereitung der ersten Lesung durch die SPD-Fraktion | 378 |
| cc) | Erste Lesung der Aktiengesetzentwürfe im Bundestag am 17.11.1960 | 380 |
| dd) | Beratungen der Bundestagsausschüsse | 383 |
| 4. | Behandlung im Bundestag der vierten Wahlperiode 1961-65 | 389 |
| a) | Neueinbringung des Regierungsentwurfs in den Bundestag im De- zember 1961 | 389 |
| b) | Beratung des Regierungsentwurfs in 1. Lesung am 23.2.1962 | 391 |
| c) | Beratungen in den Bundestagsausschüssen | 393 |
| aa) | Zeitliche Planung und Einrichtung eines gemeinsamen Unter- ausschusses | 394 |
| bb) | Beratungen im Wirtschaftsausschuß | 395 |
| cc) | Beratungen im Ausschuß für Arbeit | 400 |
| dd) | Beratungen im Rechtsausschuß | 401 |
| ee) | Beteiligung des BMJ an den Ausschubarbeiten | 405 |
| d) | Beratungen in den Fraktionen der CDU/CSU und SPD | 406 |
| aa) | CDU/CSU-Fraktion | 407 |
| bb) | SPD-Fraktion | 412 |
| e) | Zweite Lesung im Bundestag am 19.5.1965 | 412 |
| f) | Dritte Lesung im Bundestag am 25.5.1965 | 413 |
| g) | Behandlung im Bundesrat | 415 |
| 5. | Aktiengesetz 1965 - Verkündung und Inkrafttreten | 415 |
| a) | Wesentliche Änderungen gegenüber dem Aktiengesetz 1937 | 416 |
| b) | Aufnahme des Gesetzes | 419 |
| E. | Einzelne Grundfragen der Aktienrechtsreform | 425 |
| I. | Arbeitnehmerbeteiligung an der Unternehmensführung | 425 |
| 1. | Einheitliches Unternehmensrecht - Sonderrecht für große Unternehmen | 426 |
| a) | Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 427 |
| aa) | Erste Grundzüge im Verlauf der Aktienrechtsreform | 427 |
| bb) | Arbeiten der Studienkommission des 39. Deutschen Juristen- tages 1952-55 | 431 |
| cc) | Reformvorschläge | 439 |
| dd) | Arbeiten im Bundesjustizministerium | 442 |
| b) | Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 446 |
| c) | Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 448 |
| 2. | Einarbeitung der Mitbestimmung in das Aktiengesetz | 456 |
| a) | Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 456 |
| aa) | Grundlegende Bedeutung der Einarbeitung | 456 |
| bb) | Stellungnahmen der Interessenverbände | 457 |
| cc) | Literatur | 461 |
| dd) | Arbeiten im Bundesjustizministerium | 461 |
| b) | Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 465 |
| aa) | Reaktionen | 465 |

| | | |
|-----|--|-----|
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 468 |
| | c) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 470 |
| | aa) Reaktionen | 470 |
| | bb) Parlamentarische Beratungen | 472 |
| II. | Aktie | 478 |
| | 1. Mindestgrundkapital | 478 |
| | a) Gesetzliche Regelung bis zum Aktiengesetz von 1965 | 479 |
| | b) Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 481 |
| | aa) Reformvorschläge | 481 |
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 482 |
| | c) Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 483 |
| | aa) Reaktionen | 483 |
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 484 |
| | d) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 486 |
| | 2. Mindestnennbetrag der Aktie | 488 |
| | a) Gesetzliche Regelung bis zum Aktiengesetz von 1965 | 488 |
| | b) Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 490 |
| | aa) Reformvorschläge | 490 |
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 493 |
| | c) Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 494 |
| | aa) Reaktionen | 494 |
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 495 |
| | d) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 496 |
| | 3. Eigentumsstreuung - Volksaktie | 502 |
| | a) Der Übergang von der Arbeiteraktie zur Volksaktie | 503 |
| | b) Eigentumsstreuung durch Privatisierung von Bundesunternehmen | 506 |
| | c) Steigerung der Attraktivität der Aktie bei der Aktienrechtsreform | 524 |
| | 4. Mehrstimmrechtsaktien | 531 |
| | a) Gesetzliche Regelung bis zum Aktiengesetz von 1965 | 532 |
| | b) Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 536 |
| | aa) Reformvorschläge | 536 |
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 539 |
| | c) Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 548 |
| | aa) Reaktionen | 548 |
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 555 |
| | d) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 560 |
| | aa) Reaktionen | 560 |
| | bb) Parlamentarische Beratungen 3. Legislaturperiode | 561 |
| | cc) Parlamentarische Beratungen 4. Legislaturperiode | 564 |
| | e) Schlußbetrachtung | 590 |
| | 5. Nennwertlose Aktie | 592 |
| | a) Gesetzliche Regelung bis zum Aktiengesetz von 1965 | 594 |
| | b) Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 597 |
| | aa) Reformvorschläge | 597 |
| | bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 604 |
| | c) Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 612 |

| | |
|--|-----|
| aa) Reaktionen | 612 |
| bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 617 |
| d) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 621 |
| aa) Reaktionen | 621 |
| bb) Parlamentarische Beratungen 3. Legislaturperiode | 621 |
| cc) Parlamentarische Beratungen 4. Legislaturperiode | 622 |
| e) Schlußbetrachtung | 649 |
| III. Unternehmensverfassung | 653 |
| 1. Board-System oder Zweiteilung der Verwaltung | 653 |
| a) Gesetzliche Regelung bis zum Aktiengesetz von 1965 | 653 |
| b) Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 662 |
| aa) Reformvorschläge | 662 |
| bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 669 |
| c) Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 676 |
| aa) Reaktionen | 676 |
| bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 679 |
| d) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 681 |
| aa) Reaktionen | 681 |
| bb) Parlamentarische Beratungen 3. Legislaturperiode | 683 |
| cc) Parlamentarische Beratungen 4. Legislaturperiode | 685 |
| e) Schlußbetrachtung | 687 |
| 2. Feststellung des Jahresabschlusses | 688 |
| a) Gesetzliche Regelung bis zum Aktiengesetz von 1965 | 691 |
| b) Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 708 |
| aa) Reformvorschläge | 709 |
| bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 724 |
| c) Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 743 |
| aa) Reaktionen | 743 |
| (1) Interessenverbände | 743 |
| (2) Literatur | 754 |
| (3) Behörden und Ministerien | 759 |
| bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 762 |
| d) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 783 |
| aa) Reaktionen | 783 |
| bb) Parlamentarische Beratungen 3. Legislaturperiode | 792 |
| cc) Parlamentarische Beratungen 4. Legislaturperiode | 796 |
| e) Schlußbetrachtung | 825 |
| 3. Geschäftsführungsbefugnisse der Hauptversammlung | 829 |
| a) Gesetzliche Regelung bis zum Aktiengesetz von 1965 | 829 |
| b) Reformarbeiten bis zum Referentenentwurf 1958 | 836 |
| aa) Reformvorschläge | 836 |
| bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 845 |
| c) Vom Referentenentwurf 1958 zum Regierungsentwurf 1960 | 853 |
| aa) Reaktionen | 853 |
| bb) Arbeiten im Bundesjustizministerium | 856 |
| d) Vom Regierungsentwurf 1960 zum Aktiengesetz 1965 | 857 |

| | |
|--|------------|
| aa) Reaktionen | 857 |
| bb) Parlamentarische Beratungen 3. Legislaturperiode | 861 |
| cc) Parlamentarische Beratungen 4. Legislaturperiode | 863 |
| IV. Schlußbetrachtung | 869 |
| F. Abschließende Betrachtung der Reformarbeiten | 871 |
| Tabellarische Übersicht über den Verlauf der Reform zum Aktiengesetz 1965 | 881 |
| Kurzbiographien | 883 |
| Code de Commerce von 1807 | 887 |
| Vermerke | 888 |
| B 141 2343 S. 41-43 – Vermerk von Eckardt | 888 |
| B 141 2343 S. 44-46 – Vermerk von Döllerer | 889 |
| Archivalienverzeichnis - Bundesarchiv Koblenz | 892 |
| Bestand Bundesjustizministerium (B 141) | 892 |
| Bestand Bundeswirtschaftsministerium (B 102) | 896 |
| Bestand Bundesarbeitsministerium (B 149) | 896 |
| Bestand Bundesfinanzministerium (B 126) | 896 |
| Bestand Bundeskanzleramt (B 136) | 896 |
| Literaturverzeichnis | 897 |
| Veröffentliche und unveröffentliche Stellungnahmen von Interessenverbänden ... | 897 |
| Monographien, Lehrbücher, Quellensammlungen, | 900 |
| Zeitschriften und Zeitungen | 916 |
| Sachwortverzeichnis | 935 |