

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	15
Einleitung .....	21
A. Untersuchungsgegenstand.....	21
B. Ziel und Gang der Untersuchung.....	24
Erster Teil: Einführung in die Thematik „Transferinvestment“ .....	27
A. Grundmodelle des Transferinvestments im Überblick.....	27
I. Vertrag mit einem Club über die Beteiligung am Transfer eines Spielers .....	27
II. Vertrag mit einem Club über Beteiligungen an Transfers mehrerer Spieler .....	28
III. Vertrag mit einem Spieler über die Beteiligung an dessen Transfer .....	28
IV. Beteiligung an einem „Feeder-Club“ .....	29
B. Transferinvestoren im Überblick .....	29
C. Globale Erscheinungsformen .....	31
I. Südamerika .....	31
II. Europa.....	34
1. Portugal.....	34
2. Deutschland .....	35
3. England .....	39
III. Afrika .....	41
Zweiter Teil: Lizenzverbandsfußball als Rahmen des Transferinvestments .....	43
1. Kapitel: Verbandsstrukturen.....	43
A. Globale Ebene .....	44
I. Weltfußballverband (FIFA) .....	44
II. Internationales Sportgericht (CAS).....	46
B. Europäische Ebene (UEFA) .....	47
C. Nationale Ebene (Deutschland) .....	47
I. Verbandsautonomie .....	47
II. Deutscher Fußball-Bund (DFB).....	49
III. Ligaverband .....	50
IV. Deutsche Fußball Liga GmbH (DFL).....	52

D. Interessenvertretungen der Clubs .....	53
I. Clubfußballkommission .....	53
II. Europäische Clubvereinigung (ECA) .....	53
III. Vereinigung der europäischen Ligen (EFPL) .....	54
E. Interessenvertretung der Spieler (FIFPro) .....	54
2. Kapitel: Verbandsrecht .....	55
A. Rechtsnatur der Verbandssatzung .....	56
B. Internationale Einheitlichkeit der Verbandsnormen .....	57
3. Kapitel: Bindung der Lizenzclubs und -spieler an das Verbandsrecht .....	57
A. Normativer Charakter der nationalen Lizenzregelwerke .....	58
B. Clublizenz .....	59
I. Lizenzerteilung .....	60
1. Lizenz des Ligaverbandes .....	60
2. UEFA-Clublizenz .....	63
II. Rechtliche Bewertung der Clublizenz .....	64
1. „Vereinsverwaltungsakt“ .....	64
2. Verbandsmitgliedschaft .....	65
3. Gebrauchsüberlassung oder Rechtspacht .....	65
4. Sonstiges schuldrechtliches Austauschverhältnis .....	66
5. Gesellschaftsvertrag .....	66
6. Ergebnis .....	66
C. Spielerlizenz .....	67
I. Lizenzerteilung .....	68
II. Rechtliche Bewertung der Spielerlizenz .....	68
1. Arbeitsvertrag .....	69
2. gesetzvertretendes Subordinationsverhältnis .....	71
3. Verbandsmitgliedschaft .....	72
4. Gesellschaftsvertrag .....	73
5. Ergebnis .....	73
D. Spielerlaubnis .....	73

### Dritter Teil: Spielervertrag und Spielertransfer

als Grundlagen des Transferinvestments .....	75
1. Kapitel: Spielervertrag .....	75
A. Vertragsform und zwingender -inhalt nach der Lizenzordnung Spieler .....	75
I. Standardklauseln aus dem Musterarbeitsvertrag der DFL .....	76
II. Vertragslaufzeit .....	77
III. Vergütung .....	78
B. Vertragsbeendigung .....	78

C.	Rechtliche Bewertung des Spielervertrages.....	80
I.	Spielervertrag als Grundlage für ein Arbeitsverhältnis.....	80
II.	Andere Einordnungen des Spielervertrages .....	81
III.	Abgrenzung des BFH.....	83
IV.	Ergebnis .....	84
2.	Kapitel: Spielertransfer .....	87
A.	Entwicklung des Transferwesens.....	88
B.	Ablauf des Spielertransfers .....	95
I.	Verbandsrechtlicher Rahmen .....	96
1.	FIFA-Status-Reglement.....	96
2.	Lizenzordnung Spieler des Ligaverbandes.....	98
II.	Anbahnungsphase.....	99
1.	Mögliches verbandsrechtliches Transferhindernis.....	100
2.	Erfordernis einer Einbeziehung des abgebenden Clubs .....	103
III.	Transfervereinbarung .....	104
1.	Rechtliche Einordnung der Transfervereinbarung.....	104
2.	Einzelverträge im Rahmen der Transfervereinbarung .....	105
a)	Transfervertrag zwischen den Clubs.....	105
aa)	Verpflichtung zur Auflösung des Spielervertrages als Leistung.....	105
bb)	Verpflichtung zur Ablösezahlung als Gegenleistung .....	106
cc)	Weitere Regelungen im Transfervertrag .....	108
dd)	Sonderfall der „Spielerleihe“.....	109
b)	Auflösungsvertrag zwischen Spieler und abgebendem Club .....	110
c)	Spielervertrag zwischen Spieler und aufnehmendem Club .....	110
IV.	Weitere vertragliche Vereinbarungen .....	110
V.	Zahlung der Ausbildungs- und Förderentschädigung.....	111
1.	Verbandsübergreifende Wechsel .....	111
2.	Innerdeutsche Wechsel nach der Lizenzordnung Spieler (LOS) .....	113
VI.	Transfer Matching System.....	114
C.	Fazit.....	115

## Vierter Teil: Rechtliche Bewertung der Beteiligung

	Dritter an Transferrechten.....	117
1.	Kapitel: Transferrecht .....	117
A.	Eingrenzung .....	118
B.	Zweigeteilte Rechtsposition .....	119

I. Erklärungsansätze in der internationalen Rechtsliteratur .....	120
II. Erklärungsansätze in der deutschen Rechtsliteratur .....	120
1. Freigaberecht .....	121
2. Entschädigungsrecht .....	122
III. Leitentscheidungen des CAS .....	123
C. Verkörperung des Transferrechts in der Spielerlaubnis? .....	125
I. Bewertung der Spielerlaubnis als Wirtschaftsgut .....	126
II. Spieler selbst als Vermögenswert .....	130
III. Stellungnahme .....	132
D. Zwischenergebnis: Definition des Transferrechts .....	136
2. Kapitel: Zivilrechtliche Bewertung einer Beteiligung Dritter am Transferrecht .....	136
A. Freigaberecht als Gegenstand einer Vereinbarung mit dem Investor .....	139
I. Abtretung nach § 398 BGB .....	139
II. Abtretung nach § 413 BGB .....	140
1. Einordnung der Freigabe als vertragsbezogenes Gestaltungsrecht .....	140
2. Abtretungsverbot nach § 413 i. V. m. § 399 BGB .....	142
III. Schuldrechtliche Beschränkung des Freigaberichts nach §§ 311, 241 BGB .....	144
1. Ausgestaltungsmöglichkeiten .....	144
2. Ausschluss wegen Verstoßes gegen ein Verbotsgesetz .....	145
3. Ausschluss wegen Sittenwidrigkeit nach § 138 BGB .....	146
a) Wertung des Art. 1, 2 Abs. 1 GG .....	147
b) Wertung des Art. 12 Abs. 1 GG .....	149
aa) Rechtfertigung bei clubseitig veranlasster Bindung .....	151
bb) Rechtfertigung bei investorenseitig beeinflusster Vertragsbindung .....	155
IV. Zwischenergebnis .....	158
B. Entschädigungsrecht als Gegenstand einer Vereinbarung mit dem Investor .....	158
I. Abtretung der Entschädigungsforderung nach § 398 BGB .....	159
1. Bestimmbarkeit der Forderung .....	159
2. Kein Abtretungsverbot nach §§ 398, 399 BGB .....	160
II. Schuldrechtliche Beteiligung an der Entschädigungsforderung .....	162
C. Transferrecht insgesamt als Gegenstand einer Vereinbarung .....	163
D. Ergebnis .....	163

Fünfter Teil: Transferinvestmentregeln der Verbände .....	165
A. Art. 18 <sup>bis</sup> FIFA-Status-Reglement .....	165
I. Wortlaut und Bindungswirkung .....	165
II. Regelungsgehalt des Art. 18 <sup>bis</sup> FIFA-Status-Reglement .....	165
1. Bestimmtheit der Norm .....	166
2. Auslegung nach der maßgeblichen schweizerischen Rechtspraxis .....	167
a) Wortlaut („grammatische“ Auslegung) .....	167
aa) „andere oder dritte Partei“ .....	168
bb) Vertraglich begründete „Möglichkeit [...] zu beeinflussen“ .....	170
cc) Einzelne erfasste Entscheidungsbereiche des Clubs .....	171
b) Entstehungsgeschichte (historische Auslegung) .....	172
c) Beziehung zu anderen Verbandsregeln (systematische Auslegung) .....	174
d) Interne Logik (teleologische Auslegung) .....	176
e) In der Literatur entwickelte Beeinflussungsfälle .....	177
III. Abschließende Bewertung .....	179
B. Informationspflicht, Verrechnungsverbot und geplantes Verbot der UEFA .....	180
C. Verbot des Transferinvestments durch nationale Verbände .....	182
I. Transferinvestmentverbot in England .....	182
II. Transferinvestmentverbot in Frankreich .....	185
III. Transferinvestmentverbot in Polen .....	186
D. Beschränkung des Transferinvestments durch nationale Verbände .....	186
I. Einflussbeschränkung in Deutschland .....	186
II. Einflussbeschränkung und Teilverbot in Brasilien und Argentinien .....	190

Sechster Teil: Vereinbarkeit der Transferinvestmentregeln mit Unionsrecht und deutschem Recht .....	193
1. Kapitel: Verletzung von Unionsrecht durch Transferinvestmenthindernisse .....	193
A. Verletzung durch ein national geltendes Transferinvestmentverbot .....	193
I. Europäisches Wettbewerbsrecht .....	194
1. Keine generelle Bereichsausnahme .....	195
2. Sachlich und räumlich relevanter Markt .....	197
3. Verstoß gegen das Kartellverbot des Art. 101 AEUV .....	197
a) Eröffnung des Anwendungsbereichs .....	197
b) Keine Bereichsausnahme nach Art. 106 Abs. 2 AEUV .....	200

c)	Keine Modifizierung der kartellrechtlichen Wertungen.....	201
aa)	Single Entity und Konzernprivileg .....	202
bb)	Immanenztheorie .....	205
d)	Kein Fall der Ausnahmeregelung des Art. 101	
	Abs. 3 AEUV.....	207
aa)	Legitimes Ziel .....	209
	(1) Schutz der finanziellen Stabilität der Liga .....	210
	(2) Schutz des Fußballgeldkreislaufs .....	211
	(3) Schutz der Integrität und Transparenz des Sports .....	212
	(4) Schutz ethischer Werte des Sports .....	214
bb)	Geeignetheit.....	214
cc)	Erforderlichkeit .....	214
dd)	Angemessenheit .....	215
	(1) Bewertung des Stabilitätsarguments.....	215
	(2) Bewertung des Geldkreislaufarguments .....	217
	(3) Bewertung des Integritäts- und Transparenzarguments.....	220
	(4) Bewertung des Ethikarguments .....	224
e)	Ergebnis.....	226
4.	Verstoß gegen das Missbrauchsverbot des Art. 102 AEUV.....	227
a)	Marktbeherrschende Stellung durch ein oder mehrere Unternehmen .....	227
b)	Missbrauch.....	228
II.	Grundfreiheiten .....	229
1.	Abgrenzung Dienstleistungs- und Kapitalverkehrsfreiheit .....	229
2.	Verletzung der Kapitalverkehrsfreiheit nach Art. 63 Abs. 1 AEUV.....	231
a)	Drittwirkung der Kapitalverkehrsfreiheit im Sportbereich ....	231
b)	Beschränkung des Kapitalverkehrs.....	233
c)	Rechtfertigung .....	235
3.	Verletzung der Dienstleistungsfreiheit nach Art. 56 AEUV.....	236
B.	Verletzung durch ein europa- oder weltweit geltendes Verbot.....	236
C.	Verletzung durch das weltweit geltende Beeinflussungsverbot .....	237
I.	Europäisches Wettbewerbsrecht.....	237
1.	Eröffnung des Anwendungsbereichs von Art. 101, 102 AEUV .....	237
2.	Verbotsausnahme.....	238
a)	Legitimes Ziel.....	238
b)	Geeignetheit .....	238

c) Erforderlichkeit.....	239
d) Angemessenheit .....	239
II. Grundfreiheiten .....	242
 2. Kapitel: Verletzung des deutschen Rechts durch Transferinvestment-hindernisse .....	243
A. Deutsches Kartellrecht.....	243
B. Grundrechte .....	244
I. Verletzung von Grundrechten der Clubs.....	244
1. Gesellschaftsrechtliche Treuepflicht i. V. m. Art. 9 Abs. 1 GG.....	247
2. Gesellschaftsrechtliche Treuepflichten i. V. m. Art. 12 GG.....	249
II. Verletzung von Grundrechten der Investoren.....	251
C. Ergebnis.....	252
 Siebter Teil: Bewertung einzelner Modelle nach deutschem Zivil- und Verbandsrecht .....	253
1. Kapitel: Investment in Spieler .....	253
A. Direkte Beteiligung des Investors an Transferentschädigungen .....	254
I. Abtretung der Transferentschädigungsforderung nach § 398 BGB.....	254
II. Schuldrechtliche Beteiligungsvereinbarung nach §§ 241, 311 BGB .....	256
1. Beteiligung an der Entschädigungsforderung aus einem Transfer .....	256
2. Beteiligung an Entschädigungsforderungen auch aus weiteren Transfers .....	256
a) Vereinbarung mit dem aktuellen Club .....	257
b) Vereinbarung mit dem Spieler .....	258
3. „Kaufoption“ des Clubs .....	260
a) Zivilrechtliche Gestaltung.....	261
b) Bewertung der Optionsregelung vor dem Hintergrund des Verbandsrechts.....	261
c) Abschließende Bewertung .....	263
4. Rückzahlungsverpflichtung des Clubs .....	264
a) Praktischer und verbandsrechtlicher Hintergrund .....	264
b) Steuerrechtliche Auswirkungen .....	265
aa) Mögliche Schenkungsbesteuerung bei bloßer Gewinnchance .....	265
bb) Mögliche Besteuerung bei Darlehenserlass.....	269

5. Sale-And-Lease-Back .....	270
6. Ersetzung des Spielers bei ausbleibendem Transfer .....	271
III. Beteiligung eines Investors an Transfers mehrerer Spieler eines Clubs.....	272
IV. Beteiligung eines Investors an einer Ausbildungsentschädigung .....	273
B. Weitere Ausgestaltung der Transferinvestmentvereinbarung .....	275
2. Kapitel: Investment in Spielerfonds.....	277
3. Kapitel: Investment in eine Tochtergesellschaft des Clubs .....	282
A. Grundsätzliche Überlegungen.....	282
B. Varianten bei der Ausgliederung von Rechten .....	284
C. Berücksichtigung der verbandsrechtlichen Vorgaben.....	285
D. Mögliche (Tochter-)Gesellschaftsformen .....	288
I. Ausgliederung in eine Aktiengesellschaft.....	288
II. Ausgliederung in eine KGaA oder eine GmbH & Co. KGaA .....	290
III. Ausgliederung in eine GmbH.....	292
E. Bilanzielle Besonderheit .....	293
4. Kapitel: Investment in einen Feeder-Club.....	294
5. Kapitel: Gesamtergebnis zu den verschiedenen Modellen .....	297
 Achter Teil: Vorschläge für Regelungen zur Beschränkung des Transferinvestments.....	301
A. Stärkere Verpflichtung der Clubs.....	301
I. Registrierung von Transferinvestments .....	301
II. Gesteigerte Anforderungen an die Sorgfaltspflichten der Clubs.....	302
B. Konkretisierung unerwünschter Transferinvestments .....	303
I. Begrenzung der Entschädigungsbeteiligung pro Spieler .....	303
II. Begrenzung der Entschädigungsbeteiligung pro Club.....	303
III. Beschränkung der Beteiligung auf einen Club.....	304
IV. Kein Transferinvestment außerhalb der Transferperioden.....	305
V. Nachweis der Zustimmung des Spielers.....	305
VI. Keine Minderung des Solidaritätsbeitrags.....	305
C. Direkte Verpflichtung der Transferinvestoren.....	306
D. Harte und harmonisierte Sanktionen.....	307
 Schlussbetrachtung Und Ausblick .....	309
 Literaturverzeichnis .....	313
 Verzeichnis Der Internetquellen / Sonstige Literatur .....	333
A. Artikel, Meldungen, Berichte, Reden etc.....	333
B. Regelwerke .....	338