

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XV
<b>1. Grundlegendes .....</b>	<b>1</b>
1.1. Begriff und Erscheinungsformen .....	1
1.2. Gründe für den Einsatz .....	4
1.3. Rechtsnatur .....	5
1.4. Erfasste Anteile .....	7
<b>2. Zustandekommen, Änderung und Beendigung des Syndikatsvertrags .....</b>	<b>9</b>
2.1. Einführung .....	9
2.2. Zustandekommen des Syndikatsvertrags .....	9
2.2.1. Vorbemerkung: rechtliche Qualifikation .....	9
2.2.2. Vertragsparteien .....	11
2.2.3. Abschluss .....	12
2.2.4. Formfragen .....	13
2.3. Inhaltliche Änderung des Syndikatsvertrags .....	15
2.4. Personelle Änderung des Syndikatsvertrags .....	16
2.4.1. Ausscheiden von Vertragsparteien .....	17
2.4.2. Aufnahme von Einzelrechtsnachfolgern .....	18
2.4.2.1. Rechtsnachfolge unter Lebenden .....	18
2.4.2.2. Rechtsnachfolge von Todes wegen .....	22
2.4.3. Aufnahme von Gesamtrechtsnachfolgern .....	23
2.5. Beendigung des Syndikatsvertrags .....	25
2.5.1. Befristung .....	26
2.5.2. Einvernehmliche Beendigung .....	27
2.5.3. Kündigung .....	28
2.5.3.1. Ordentliche Kündigung .....	28
2.5.3.2. Außerordentliche Kündigung .....	31
2.5.4. Tod einer Vertragspartei .....	33
2.5.5. Insolvenz einer Vertragspartei .....	33
2.5.6. Sonstige Gründe .....	35
<b>3. Regelungsgehalt des Syndikatsvertrags .....</b>	<b>36</b>
3.1. Einleitung .....	36
3.2. Zusammenspiel von Satzung und Syndikatsvertrag .....	37
3.2.1. Allgemein .....	37
3.2.2. Materielle Satzungsbestandteile .....	38

3.2.3.	Formelle Satzungsbestandteile .....	39
3.2.4.	Indifferente Satzungsbestandteile .....	39
3.3.	Gestaltungsschranken des Syndikatsvertrages .....	40
3.3.1.	Allgemein .....	40
3.3.2.	Verhältnis des Syndikatsvertrages zu den Bestimmungen des AktG und GmbHG .....	41
3.3.3.	Satzungsdurchbrechung .....	42
3.3.3.1.	Punktueller Satzungsdurchbruch .....	42
3.3.3.2.	Dauerhafte Satzungsdurchbrechung .....	43
3.3.4.	Treuepflicht .....	43
3.3.5.	Weitere Gestaltungsschranken .....	45
3.3.5.1.	Beschlussquoren .....	45
3.3.5.2.	Stimmverbote .....	45
3.3.5.3.	Bindung an Gesellschaftsorgane und Nichtaktionäre .....	46
3.3.5.4.	Umgehung von Vinkulierung und Höchststimmrecht .....	46
3.3.5.5.	Bindung der Gesellschaftsorgane .....	46
3.4.	Typische Regelungsgegenstände .....	47
3.4.1.	Allgemein .....	47
3.4.2.	Wahl von Organmitgliedern .....	47
3.4.2.1.	Wahl der Geschäftsführer einer GmbH .....	47
3.4.2.2.	Gesellschaftervereinbarungen über die Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern .....	48
3.4.2.3.	Aktionärsvereinbarungen über die Einwirkung auf den Aufsichtsrat .....	48
3.4.3.	Übertragungsbeschränkungen von Geschäftsanteilen .....	50
3.4.3.1.	Allgemein .....	50
3.4.3.2.	Übertragungsbeschränkungen in Syndikatsverträgen .....	51
3.4.4.	Sonstige Regelungen: Finanzierung, Gewinn- verteilung, Wettbewerb, Geschäftspolitik .....	53
3.4.4.1.	Finanzierung .....	53
3.4.4.2.	Gewinnverteilung .....	53
3.4.4.3.	Wettbewerb .....	54
3.4.4.4.	Geschäftspolitik .....	55
3.5.	Auslegung .....	55
3.6.	Fazit .....	56
4.	<b>Gestaltungsgrenzen im Syndikatsvertrag .....</b>	<b>58</b>
4.1.	Ausgangslage: der Syndikatsvertrag als Regelungsort für vielfältige Inhalte .....	58
4.2.	Gang der Untersuchung .....	59

4.3.	Zweck von Syndikatsverträgen .....	59
4.4.	Rechtliche Einordnung und Qualifikation .....	60
4.5.	Verhältnis zwischen Syndikatsvertrag und Satzung .....	61
4.5.1.	Faktische Verwobenheit von Syndikat und Hauptgesellschaft .....	61
4.5.2.	Trennungsthese als Grundsatz .....	61
4.5.3.	Einheitsbetrachtung beim omnilateralen Syndikats- vertrag über Treuepflichten .....	62
4.5.4.	Trennungsthese bei nicht-omnilateralen Syndikats- verträgen .....	67
4.5.4.1.	Die Entscheidung des OGH in 6 Ob 90/19g .....	67
4.5.4.2.	Syndikatswidrige Stimmabgabe als rechts- missbräuchliche Stimmabgabe .....	67
4.5.4.3.	Erstreckung der rechtsmissbräuchlichen Stimm- abgabe gegenüber den Syndikatspartnern auf die Gesellschaft? .....	68
4.5.4.3.1.	Die Position des OGH .....	68
4.5.4.3.2.	Zur Irrelevanz der exekutiven Sicherung der syndikatsvertraglichen Vereinbarung .....	69
4.5.4.3.3.	Zur Irrelevanz der Offenkundigkeit der syndikats- vertraglichen Vereinbarung im Abstimmungszeit- punkt .....	70
4.5.4.3.4.	Zwischenergebnis .....	73
4.6.	Gestaltungsgrenzen .....	73
4.6.1.	Allgemeines .....	73
4.6.2.	Gesetz- und sittenwidrige Abreden: unwirksam .....	74
4.6.3.	Verstoß gegen zwingendes Recht in der Haupt- gesellschaft: unwirksam .....	75
4.6.4.	Syndikatsvertragliche Regelung könnte in der Satzung nicht wirksam vereinbart werden, weil zwingendes Organisationsrecht entgegensteht: Wirksamkeit hängt vom Schutzzweck der über- tretenen Norm ab .....	76
4.6.4.1.	Syndikatsvertragliche Regelungen, die über § 72 GmbHG hinausgehen .....	77
4.6.4.2.	Syndikatsvertragliche Regelungen, die über § 88 AktG hinausgehen .....	78
4.6.4.3.	Syndikatsvertragliche Regelungen, wonach die Generalversammlung fremdbestimmte Personen zu Geschäftsführern zu bestellen hat .....	79
4.6.4.4.	Syndikatsvertragliche Beschlüsse ohne Berücksichtigung von Stimmverboten .....	80

4.6.5.	Syndikatsvertragliche Regelung ist satzungswidrig: wirksam .....	81
4.6.6.	Syndikatsvertragliche Regelung steht im subtilen Wertungswiderspruch zum Gesellschaftsvertrag: wirksam .....	82
4.6.7.	Umsetzung einer Syndikatsvereinbarung ist treuepflichtwidrig: wirksam .....	83
4.6.8.	Teilhabe von Nichtgesellschaftern: einzelfall- abhängig .....	83
4.7.	Folgen der Unzulässigkeit einer syndikatsvertraglichen Regelung .....	84
4.8.	Zusammenfassung .....	85
<b>5.</b>	<b>Rechtsfolgen von Syndikatsverträgen .....</b>	<b>86</b>
5.1.	Allgemeines .....	86
5.2.	Rechtsfolgen des Verstoßes gegen bürgerlich-rechtliche Beschränkungen .....	86
5.2.1.	Rechtliche Unmöglichkeit .....	87
5.2.1.1.	Nichtigkeit der syndikatsvertraglichen Regelung .....	87
5.2.1.2.	Nichtigkeit bzw Anfechtbarkeit eines darauf basierenden Beschlusses .....	87
5.2.2.	Sittenwidrigkeit .....	88
5.2.2.1.	Nichtigkeit der syndikatsvertraglichen Regelung .....	88
5.2.2.2.	Nichtigkeit bzw Anfechtbarkeit eines darauf beruhenden Beschlusses .....	89
5.3.	Rechtsfolgen des Verstoßes gegen aktienrechtliche und GmbH-rechtliche Beschränkungen .....	90
5.3.1.	Stimmverbote .....	90
5.3.1.1.	Nichtigkeit der syndikatsvertraglichen Regelung? .....	90
5.3.1.2.	Anfechtbarkeit eines Beschlusses, an dem ein vom Stimmverbot erfasster Aktionär/Gesellschafter mitgewirkt hat .....	91
5.3.2.	Treuwidrigkeit .....	92
5.3.2.1.	Nichtigkeit der treuepflichtwidrigen syndikats- vertraglichen Regelung? .....	93
5.3.2.2.	Anfechtbarkeit eines Beschlusses, der gegen die Treuepflicht verstößt .....	93
5.3.3.	Unentziehbare Mitgliedschaftsrechte .....	95
5.3.4.	Bindung an Gesellschaftsorgane und Nichtgesellschafter .....	95
5.4.	Bindungswirkung des (zulässigen) Syndikatsvertrages .....	95
5.4.1.	Bindung der Vertragsparteien .....	95

5.4.2.	Gesellschaft als Vertragspartei .....	96
5.4.3.	Bindungswirkung über die Vertragsparteien hinaus .....	96
5.4.3.1.	Bindung der Gesellschaft .....	96
5.4.3.2.	Bindung der Gesellschaftsorgane .....	97
5.4.3.3.	Bindung von Rechtsnachfolgern .....	98
5.5.	Satzungsgleiche Wirkung .....	98
5.6.	Zusammenfassung .....	99
<b>6.</b>	<b>Durchsetzung syndikatsvertraglicher Regelungen .....</b>	<b>101</b>
6.1.	Einleitung .....	101
6.2.	Ausgangslage .....	101
6.2.1.	Wirksame schuldrechtliche Verpflichtung .....	101
6.2.2.	Grundsätzliche Gültigkeit der Stimmrechtsausübung aufgrund des Trennungsprinzips .....	102
6.3.	Beschlussanfechtung in bestimmten Konstellationen .....	103
6.3.1.	Durchbrechung des Trennungsprinzips .....	103
6.3.1.1.	Treuepflichtverletzung .....	103
6.3.1.2.	Omnilateraler Syndikatsvertrag .....	105
6.3.1.3.	Rechtsmissbrauch durch Verstoß gegen einstweilige Verfügung .....	106
6.3.2.	Prozessuale Aspekte .....	106
6.4.	Präventive Regelungen im Syndikatsvertrag .....	107
6.4.1.	Vertragsstrafe .....	108
6.4.1.1.	Allgemein .....	108
6.4.1.2.	Grenzen und richterliches Mäßigungsrecht .....	108
6.4.2.	Sperrdepot oder Syndikatsstrehänder .....	110
6.4.3.	Call-Option .....	111
6.4.4.	Schiedsklausel im Syndikatsvertrag .....	111
6.5.	Unterlassungsklage und einstweilige Verfügung .....	113
6.5.1.	Allgemein .....	113
6.5.2.	Voraussetzungen einer einstweiligen Verfügung .....	114
6.5.3.	Zulässigkeit von einstweiligen Verfügungen zur Sicherung der Einhaltung eines Syndikatsvertrags .....	115
6.5.3.1.	Untersagung einer bestimmten Stimmabgabe .....	115
6.5.3.2.	Verpflichtung zu einer bestimmten Stimmabgabe .....	116
6.5.4.	Beschlussanfechtung infolge Verletzung einer einstweiligen Verfügung .....	117
6.5.5.	Vollstreckung .....	119
6.6.	Fazit .....	120

<b>7. Syndikatsverträge im Kapitalmarktrecht .....</b>	<b>121</b>
7.1. Einleitung .....	121
7.2. Eingangs-, Durchgangs- und Ausgangskontrolle .....	121
7.3. Übernahmerecht .....	122
7.3.1. Einleitung .....	122
7.3.2. Gemeinsames Vorgehen durch Syndikatsvertrag .....	123
7.3.3. Kontrollerlangung bzw Kontrollwechsel .....	125
7.3.4. Eingangskontrolle .....	126
7.3.5. Ausgangskontrolle .....	126
7.3.6. Durchgangskontrolle .....	128
7.3.7. Creeping-in .....	129
7.4. Beteiligungspublizität .....	131
7.4.1. Grundsätzliches .....	131
7.4.2. Börserechtlicher Begriff des Syndikatsvertrags .....	133
7.4.3. Syndikatsverträge und Stimmrechtszurechnung .....	135
7.4.4. Auslösen der Meldepflicht durch Syndikatsverträge ...	136
7.5. Syndikatsverträge als Insiderinformation .....	137
7.5.1. Zum Begriff der Insiderinformation .....	137
7.5.2. Syndikatsvertrag als Insiderinformation .....	138
7.5.3. Syndikatsverträge und Ad-hoc-Publizität .....	140
7.6. Resümee .....	142
<b>8. Mustersyndikatsvertrag .....</b>	<b>143</b>
Stichwortverzeichnis .....	163