

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren	VII
Abkürzungsverzeichnis	XV
1. Grundlegendes	1
1.1. Begriff und Erscheinungsformen	1
1.2. Gründe für den Einsatz	4
1.3. Rechtsnatur	5
1.4. Erfasste Anteile	7
2. Zustandekommen, Änderung und Beendigung des Syndikatsvertrags	9
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
3. Regelungsgehalt des Syndikatsvertrags	36
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.	Punktuelle Satzungsdurchbrechung	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.	Gestaltungsgrenzen im Syndikatsvertrag	58
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 unilateralen Syndikatsvertrag über Treuepflichten	62
4.5.4.	Trennungsthese bei nicht-unilateralen Syndikatsverträgen	67
4.5.4.1.	Die Entscheidung des OGH in 6 Ob 90/19g	67
4.5.4.2.	Syndikatswidrige Stimmabgabe als rechtsmissbräuchliche Stimmabgabe	67
4.5.4.3.	Erstreckung der rechtsmissbräuchlichen Stimmabgabe 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 syndikatsvertraglichen Vereinbarung im Abstimmungszeitpunkt	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 Hauptgesellschaft: unwirksam	75
4.6.4.	Syndikatsvertragliche Regelung könnte in der Satzung nicht wirksam vereinbart werden, weil zwingendes Organisationsrecht entgegensteht: Wirksamkeit hängt vom Schutzzweck der übertrretenen Norm ab	76
4.6.4.1.	Syndikatsvertragliche Regelungen, die über § 72 GmbH 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
5.	Rechtsfolgen von Syndikatsverträgen	86
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
6.	Durchsetzung syndikatsvertraglicher Regelungen	101
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 Syndikatstreuhänder	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

Inhaltsverzeichnis

7. Syndikatsverträge im Kapitalmarktrecht	121
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
8. Mustersyndikatsvertrag	143
Stichwortverzeichnis	163