

INHALTSÜBERSICHT

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Literaturverzeichnis	XXXI
Einführung	3
1. TEIL: MATERIELLES RECHT	5
§ 1 Grundlegung	7
§ 2 Stimmbindungsabsprachen in der Schweiz	19
§ 3 Stimmbindungsabsprachen in Deutschland	65
§ 4 Stimmbindungsabsprachen in Frankreich	98
§ 5 Stimmbindungsabsprachen in den USA	126
§ 6 Gemeinsamkeiten, Unterschiede und Würdigung der untersuchten Rechtsordnungen	159
2. TEIL: KOLLISIONSRECHT	169
§ 7 IPR der Stimmbindungsabsprachen im Vergleich	171
§ 8 Stimmbindungsabsprachen im schweizerischen Verweisungsrecht	180
§ 9 Internationale Zuständigkeit	241
§ 10 Anerkennung und Vollstreckung	265
Schlussbetrachtung	275

INHALTSVERZEICHNIS

Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Literaturverzeichnis	XXXI

EINFÜHRUNG	3
------------	---

A. Problemstellung	3
--------------------	---

B. Vorgehen	4
-------------	---

1. TEIL: MATERIELLES RECHT	5
-----------------------------------	----------

§ 1 GRUNDLEGUNG	7
-----------------	---

A. Kapitalgesellschaften	7
--------------------------	---

I. System der Kapitalgesellschaften	7
-------------------------------------	---

II. Anpassung der Organisationsstruktur an die Bedürfnisse der Gesellschaft	9
---	---

III. Ergebnis	11
---------------	----

B. Stimmbindungsabsprachen als satzungsergänzende Vereinbarungen	12
--	----

I. Erscheinungsformen	12
-----------------------	----

II. Inhalt der satzungsergänzenden Vereinbarungen	13
---	----

1. Stimmbindungen	13
-------------------	----

2. Verfügungsbindungen	13
------------------------	----

3. Faktische Sicherungsklauseln	14
---------------------------------	----

a) Repressive Sicherungsmassnahmen	14
------------------------------------	----

b) Präventive Sicherungsmassnahmen	14
------------------------------------	----

4. Schiedsklauseln	15
--------------------	----

III. Funktionen der satzungsergänzenden Vereinbarungen	15
1. Nachfolgeplanung	15
2. Sicherung der Unternehmenskontinuität	15
3. Minderheitenschutz	16
4. Unternehmensverflechtungen ("groupes de sociétés")	17
IV. Ergebnis	17
§ 2 STIMMBINDUNGSABSPRACHEN IN DER SCHWEIZ	19
A. Aktienrechtliche Grundlagen	19
I. Aktiengesellschaft	19
1. Organisationsverfassung	20
a) Generalversammlung	21
b) Verwaltungsrat	21
c) Verhältnis der Organe zueinander	22
2. Organisationsprinzipien	23
3. Ergebnis	24
II. Rechtsstellung des Aktionärs	25
1. Rechte und Pflichten des Aktionärs im allgemeinen	25
a) Rechte des Aktionärs	25
b) Pflichten des Aktionärs	25
2. Insbesondere das Stimmrecht	26
3. Ergebnis	27
III. Anpassung der Organisationsstruktur an die Bedürfnisse der Gesellschaft	28
B. Stimmbindungsverträge	29
I. Übersicht	29
II. Begriff des Stimmbindungsvertrages	30
1. Begriff	30
a) Stimmbindungsverträge unter Aktionären	30
b) Stimmbindungen für Abstimmungen im Verwaltungsrat	32
aa) Problemstellung	32
bb) Vertragliche Stimmbindungen mit Verwaltungsräten	33
c) Fazit	33

2.	Rechtsinstitute mit denselben Wirkungen	34
a)	Vertragliche Stimmbindungen	34
aa)	Gentlemen's Agreements	34
bb)	Statuten	34
b)	Stimmbindungsverträge und Verfügungen über Aktien	35
aa)	Fiduziarische Aktienübertragung	35
bb)	Gemeinschaftliches Eigentum an Aktien	37
cc)	Einbringung von Aktien in eine Holdinggesellschaft	37
III.	Gültigkeit der Stimmbindungsverträge	37
1.	Inhaltsgültigkeit	37
a)	Stimmbindungsverbote im Aktienrecht	38
aa)	Wesen der Aktiengesellschaft	38
aaa)	Gesetzliche Kompetenzverteilung	38
bbb)	Rechtsstellung des Aktionärs	39
bb)	Wesen des Aktienstimmrechts	40
aaa)	Unverzichtbarkeit des Stimmrechts	40
bbb)	Prinzip des Gleichlaufs von Herrschaft und Risiko	42
ccc)	Freie Ausübung des Stimmrechts	42
cc)	Zusammenfassung	44
b)	Umgehung statutarischer und gesetzlicher Stimmrechtsbeschränkungen	45
c)	Umgehung statutarischer Vinkulierungsvorschriften	45
d)	Stimmenkauf	46
aa)	Meinungsstand	46
bb)	Stellungnahme	47
e)	Übermäßige Bindungen	48
f)	Stimmbindungen mit der Aktiengesellschaft und Verwaltung	49
aa)	Stimmbindungen zugunsten der Gesellschaft oder Verwaltung	49
bb)	Stimmbindungen mit Verwaltungsräten in ihrer Aktionärseseigenschaft	49
cc)	Stimmbindungen für Abstimmungen im Verwaltungsrat	49
2.	Formgültigkeit	50
IV.	Dauer der Stimmbindungsverträge	50
1.	Stimmbindungsverträge als zweiseitige Schuldverträge	51
a)	Ordentliche Beendigung	51

aa)	Auftragsrechtlicher Charakter	51
bb)	Vertrag sui generis	52
cc)	Stimmbindungsverträge auf bestimmte Zeit	54
dd)	Stimmbindungsverträge auf unbestimmte Zeit	55
b)	Ausserordentliche Beendigung	55
2.	Stimmbindungsverträge als einfache Gesellschaften	55
a)	Ordentliche Beendigung	56
b)	Ausserordentliche Beendigung	57
V.	Durchsetzung der Stimmbindungsverträge	57
1.	Rechtsnatur der Stimmbindungsverträge	57
2.	Erfüllungsklage	58
3.	Einstweiliger Rechtsschutz	60
4.	Vollstreckbarkeit	61
5.	Anfechtung von Generalversammlungsbeschlüssen wegen vertragswidriger Stimmabgabe	62
6.	Fazit	63
§ 3	STIMMBINDUNGSABSPRACHEN IN DEUTSCHLAND	65
A.	Gesellschaftsrechtliche Grundlagen	65
I.	Aktiengesellschaften und GmbH	65
1.	Körperschaftliche Organisation	66
a)	Aktiengesellschaft	66
aa)	Organe der Aktiengesellschaft	67
bb)	Verhältnis der Organe zueinander	67
b)	GmbH	68
aa)	Organe der GmbH	68
bb)	Verhältnis der Organe zueinander	69
c)	Fazit	69
2.	Organisationsprinzipien	70
3.	Ergebnis	70
II.	Rechtsstellung der Gesellschafter	71
1.	Rechte und Pflichten im allgemeinen	71
a)	Rechte der Gesellschafter	71
b)	Pflichten der Gesellschafter	71
2.	Stimmrecht im besonderen	73
3.	Ergebnis	73

III. Anpassung der Organisationsstruktur an die Bedürfnisse der Gesellschafter	74
B. Stimmbindungsverträge	75
I. Überblick	75
II. Gültigkeit der Stimmbindungsverträge	75
1. Gesellschaftsrechtliche Vorbehalte	76
a) Abspaltungsverbot des Stimmrechts	76
b) Vertragliche Stimmbindungen im Verhältnis zu den mitgliedschaftlichen Bindungen des Stimmrechts	77
2. Stimmbindungsverträge mit Dritten	77
3. Umgehung gesetzlicher Stimmverbote	79
4. Umgehung satzungsmässiger Stimmrechtsbeschränkungen	80
5. Umgehung satzungsmässiger Vinkulierungsvorschriften	81
6. Stimmenkauf	83
7. Übermässige Stimmbindungen	84
8. Stimmbindungsverträge mit der Gesellschaft und der Verwaltung	84
a) Stimmbindungsverträge zugunsten der Gesellschaft und der Verwaltung	84
b) Stimmbindungsverträge mit Mitgliedern der Verwaltung	85
c) Stimmbindungen für Abstimmungen in den Exekutivorganen	86
III. Dauer der Stimmbindungsverträge	87
1. Einzelfall-Vereinbarungen	87
2. Vereinbarungen für mehr als eine Versammlung	87
a) Stimmbindungsverträge mit Auftragscharakter	88
b) Stimmrechtskonsortien	88
aa) Stimmrechtskonsortien auf bestimmte Zeit	88
bb) Stimmrechtskonsortien auf unbestimmte Zeit	89
c) Stimmbindungen als Nebenpflichten	89
IV. Durchsetzung der Stimmbindungsverträge	89
1. Anfechtbarkeit der Gesellschafterbeschlüsse	89
a) Wirksame Stimmbindungsverträge	90
b) Unwirksame Stimmbindungsverträge	93
2. Schadenersatz und Vertragsstrafe	94
3. Klagbarkeit und Vollstreckbarkeit	94
4. Einstweiliger Rechtsschutz	95

5. Ergebnis	97
-------------	----

§ 4 STIMMBINDUNGSABSPRACHEN IN FRANKREICH	98
---	----

A. Aktienrechtliche Grundlagen	98
I. Société Anonyme	98
1. Organisationsstruktur	99
a) Organe der SA	99
b) Verhältnis der Organe zueinander	100
2. Organisationsprinzipien	101
II. Rechtsstellung der Gesellschafter	101
1. Rechte und Pflichten im allgemeinen	101
a) Rechte der Gesellschafter	101
b) Pflichten der Gesellschafter	102
2. Stimmrecht im speziellen	102
3. Ergebnis	103
III. Anpassung der Organisationsstruktur an die Bedürfnisse der Gesellschafter	103
B. Stimmbindungsabsprachen	105
I. Übersicht	105
II. Wesen der Stimmbindungsabsprachen	106
1. Conventions de vote individuelles	106
a) Verpflichtung hinsichtlich der Übertragung der Stimmrechte	106
b) Verpflichtung hinsichtlich der Ausübung der Stimmrechte	107
2. Conventions de vote collectives	107
a) Syndicats de blocage	107
b) Holdinggesellschaften	108
c) Gemeinschaftliches Eigentum und Nutzniessung an Aktien	108
3. Ergebnis	109
III. Gültigkeit der Stimmbindungsabsprachen	109
1. Problemstellung	109
2. Wesen der SA und Gesetzesentwicklung	110

a)	Bedeutung des Stimmrechts	110
aa)	Unteilbarkeit der Aktionärsrechte	111
bb)	Freie Stimmrechtsausübung	112
b)	Zwingende Kompetenzabgrenzung	113
c)	Gesetzliche Behandlung der Stimmbindungsabsprachen	113
d)	Ergebnis	115
3.	Voraussetzungen der Zulässigkeit	116
a)	Wahrung des Mitwirkungsrechts	116
aa)	Zeitliche Befristung	117
bb)	Keine übermäßige Beschränkung des Stimmrechts	118
aaa)	Conventions de vote collectives	118
bbb)	Conventions de vote individuelles	120
cc)	Fazit	120
b)	Gesellschaftsinteresse	121
c)	Fehlen von Umgehungstatbeständen	121
d)	Stimmenkauf	122
e)	Stimmbindungen der Mitglieder der Verwaltung	123
IV.	Dauer der Stimmbindungsabsprachen	123
V.	Durchsetzbarkeit der conventions de vote	124
1.	Anfechtbarkeit der Gesellschafterbeschlüsse	124
a)	Unwirksame Stimmbindungsabsprachen	124
b)	Wirksame Stimmbindungsabsprachen	124
2.	Schadenersatz und Vertragsstrafen	125
3.	Klagbarkeit, Vollstreckbarkeit und einstweiliger Rechtsschutz	125
§ 5	STIMMBINDUNGSABSPRACHEN IN DEN USA	126
A.	Gesellschaftsrechtliche Grundlagen	127
I.	Business Corporation	127
1.	Business Enterprise	128
2.	Korporative Natur	128
3.	Organisationsstruktur	130
a)	Corporation	130
aa)	Geschäftsführung und Verwaltung	131
bb)	Gesellschafterversammlung	131
cc)	Verhältnis der Organe zueinander	132

b)	Close Corporation und LLC	132
II.	Rechtsstellung der Gesellschafter	133
1.	Rechte und Pflichten im allgemeinen	133
2.	Stimmrecht im besonderen	134
3.	Ergebnis	134
III.	Anpassung der Organisationsstruktur an die Bedürfnisse der Gesellschaft	135
B.	Stimmbindungsabsprachen	136
I.	Übersicht	136
II.	Wesen der Stimmbindungsabsprachen	136
1.	Voting Agreements	137
a)	Pooling Agreements	137
b)	Voting Trusts	138
c)	Irrevocable Proxies	138
d)	Zusammenfassung	139
2.	Shareholders' Agreements	139
3.	Übrige Kontrollmechanismen	140
III.	Gültigkeit der Stimmbindungsabsprachen	140
1.	Vorbehalte gegenüber den Stimmbindungsabsprachen	141
a)	Bedeutung des Stimmrechts	141
b)	Bedeutung der Kompetenzordnung	141
c)	Zusammenfassung	142
2.	Kalifornien	143
a)	Voting Agreements	143
aa)	Voting Agreements in Close Corporations	143
bb)	Übrige Voting Agreements	144
cc)	Fazit	145
b)	Shareholders' Agreements	145
3.	Delaware	146
a)	Stimmbindungen zwischen Aktionären qua Aktionäre	146
b)	Stimmbindungen für Abstimmungen im Verwaltungsrat	147
c)	Voting Trust-ähnliche Stimmbindung	148
d)	Stimmenkauf	148
4.	New York	150
a)	Voting Agreements unter Aktionären qua Aktionäre	150
b)	Stimmbindungen für Abstimmungen im Verwaltungsrat	151
c)	Stimmenkauf	152

5.	Voting Trusts	153
6.	Irrevocable Proxies	154
IV.	Dauer der Stimmbindungsabsprachen	155
V.	Durchsetzbarkeit der Stimmbindungsabsprachen	156
1.	Specific Performance	156
a)	Kalifornien	157
b)	Delaware	157
c)	New York	158
2.	Schadenersatz	158
§ 6	GEMEINSAMKEITEN, UNTERSCHIEDE UND WÜRDIGUNG DER UNTERSUCHTEN RECHTSORDNUNGEN	159
A.	Kapitalgesellschaftliche Grundlagen	159
I.	Organisationsverfassung	159
II.	Rechtsstellung der Gesellschafter	160
III.	Folgerung	160
B.	Stimmbindungsabsprachen	161
I.	Übersicht	161
II.	Wesen der Stimmbindungsabsprachen	161
1.	Wirkungsfeld der Stimmbindungsabsprachen	161
2.	Bestimmung des Stimmverhaltens	162
III.	Gültigkeit der Stimmbindungsabsprachen	162
1.	Gesellschaftsrechtliche Vorbehalte	162
a)	Gesetzliche Behandlung der Stimmbindungen	162
b)	Bedeutung der zwingenden Kompetenzordnung	163
c)	Bedeutung des Stimmrechts	163
d)	Ergebnis	164
2.	Gültigkeit der Stimmbindungsabsprachen in den einzelnen Rechtsordnungen	164
3.	Würdigung	165
a)	Stimmbindungen für Abstimmungen in der Gesellschaf- tersversammlung	165
b)	Stimmbindungen für Abstimmungen in den Leitungsor- ganen	166

IV. Durchsetzbarkeit der Stimmbindungsabsprachen	167
V. Ergebnis	168
2. TEIL: KOLLISIONSRECHT	169
§ 7 IPR DER STIMMBINDUNGSABSPRACHEN IM VERGLEICH	171
A. Schweiz	171
B. Deutschland	173
C. USA	174
I. Internal Affairs Doctrine	175
II. Most Significant Relationship Theory	177
D. Frankreich	178
E. Vergleich und Würdigung	178
§ 8 STIMMBINDUNGSABSPRACHEN IM SCHWEIZERISCHEN VERWEISUNGSRECHT	180
A. Übersicht	180
B. Auslegungsmethode	180
I. Qualifikation als Frage der richtigen Auslegung	181
II. Neuere Auslegungstendenzen	182
III. Konsequenzen für die Auslegung der Verweisungsnormen	183
IV. Fremde Rechtsinstitute	185
V. Ergebnis	187

C. Qualifikation der Stimmbindungsabsprachen	187
I. Problemstellung und Gang der Untersuchung	187
II. Umschreibung der Stimmbindungsabsprachen	188
III. Anwendungsbereich des Vertragsstatuts	189
IV. Anwendungsbereich des Gesellschaftsstatuts	190
1. Gesellschaftsbegriff	190
a) Personenzusammenschlüsse	190
b) Organisationsbegriff	190
2. Stimmbindungsabsprachen mit eigener Organisation	193
3. Ergebnis	194
V. Gesonderte Behandlung einzelner Rechtsfragen	194
1. Problemstellung	194
2. Zulässigkeit der Stimmbindungsabsprachen	195
a) Umfang des Gesellschaftsstatuts	195
aa) Organisation	195
aaa) Begriff der Organisation	195
bbb) Einfluss der Stimmbindungsabsprachen auf die Organisation	196
ccc) Fazit	197
bb) Interne Beziehungen	198
aaa) Begriff der internen Beziehungen	198
bbb) Einfluss der Stimmbindungsabsprachen auf die internen Beziehungen	199
ccc) Ergebnis und Konsequenzen	199
b) Methodologische Begründung der gesonderten Behandlung	200
aa) Ausgangslage und Vorgehen	200
bb) Interessenlagen im IPR	201
aaa) Parteiinteressen	201
bbb) Verkehrsinteressen	201
ccc) Ordnungsinteressen	202
ddd) Staatsinteressen	203
eee) Bewertung und Abwägung der Interessen	203
cc) Wertungen im internationalen Gesellschaftsrecht	204
dd) Fazit	205
c) Argumente gegen die gesonderte Behandlung	205
aa) Innerer Entscheidungseinklang	205
bb) Materiellrechtliche Korrekturversuche	206

cc)	Unterscheidung zwischen Stimmbindungsverpflichtung und Stimmabgabe	207
d)	Ergebnis	208
3.	Rechtsfolgen absprachegemässer und -widriger Stimmabgaben auf Gesellschafterbeschlüsse	208
4.	Gerichtliche Durchsetzung von Stimmbindungsabsprachen/ Einstweiliger Rechtsschutz	209
D.	Anknüpfung	210
I.	Übersicht	210
II.	Subjektive Anknüpfung	211
1.	Vertragsstatut	211
a)	Schranken der Parteiautonomie	211
b)	Umfang der Parteiautonomie (Teilverweisung)	212
2.	Gesellschaftsstatut	213
a)	Rechtswahl im internationalen Gesellschaftsrecht	213
b)	Rechtswahl für die Zulässigkeit der Stimmbindungsabsprachen	215
c)	Rechtswahl für Stimmbindungsabsprachen mit eigener Organisation	215
III.	Objektive Anknüpfung	215
1.	Vertragliche Aspekte der Stimmbindungsabsprachen	216
a)	Charakteristische Leistung	216
aa)	Einseitige Stimmbindungen	217
bb)	Gegenseitige Stimmbindungen	218
cc)	Stimmbindungen in zusammengesetzten Verträgen	218
dd)	Fazit	218
b)	Anknüpfungskriterium des engsten Zusammenhangs	219
aa)	Einseitige und gegenseitige Stimmbindungen	219
bb)	Stimmbindungen in zusammengesetzten Verträgen	221
2.	Massgeblichkeit des Gesellschaftsstatuts	221
a)	Stimmbindungsabsprachen mit eigener Organisation	222
aa)	Anknüpfung nach der Lex Societatis	222
bb)	Anknüpfung an den Verwaltungssitz	222
cc)	Ausnahmeklausel	223
dd)	Fazit	224
b)	Zulässigkeit der Stimmbindungsabsprachen	224
IV.	Gesetzliche Sonderanknüpfungstatbestände	224

1.	Geschäfts- und Handlungsfähigkeit	224
2.	Form der Stimmbindungsabsprachen	225
	a) Vertragsstatut	225
	aa) Verweisungsbegriff "Form"	225
	bb) Anknüpfungsbegriffe	226
	cc) Konsequenzen	226
	b) Stimmbindungsabsprachen mit eigener Organisation	227
3.	Stellvertretung	227
E. Korrekturen der Anknüpfung		228
I.	Ordre Public-Vorbehalt	228
II.	Eingriffsnormen	229
1.	Wesen und Abgrenzung der Eingriffsnormen	229
2.	Lois d'application immédiate	232
	a) Lois d'application in der Schweiz	233
	aa) Bewilligungsgesetz	233
	bb) Kartellgesetz	234
	b) Lois d'application immédiate in den USA	235
	c) Lois d'application immédiate in der EU	236
	d) Zusammenfassung	237
3.	Drittstaatliche Eingriffsnormen	237
	a) Anwendungswille	238
	b) Auslandsbeziehungen	239
	c) Schützenswerte und offensichtlich überwiegende Parteiinteressen	239
	d) Fazit	240
§ 9 INTERNATIONALE ZUSTÄNDIGKEIT		241

A. Staatliche Gerichte		241
I.	Gesetz	242
1.	Lugano-Übereinkommen	242
	a) Anwendungsbereich	242
	aa) Persönlicher Anwendungsbereich	242
	bb) Sachlicher Anwendungsbereich	243
	cc) Räumlicher und zeitlicher Anwendungsbereich	244

dd) Fazit	244
b) Ordentliche Zuständigkeit	245
c) Ausschliesslicher Gerichtsstand	246
aa) Stimmbindungsabsprachen als "Gesellschaften"	247
bb) Gesellschaftsstreitigkeiten	247
d) Ergebnis	248
2. IPRG	249
a) Stimmbindungsabsprachen "ohne Organisation"	249
b) Stimmbindungsabsprachen "mit Organisation"	250
c) Gesellschaftsrechtliche Streitigkeiten	251
II. Gerichtsstandsklauseln	251
1. Lugano-Übereinkommen	252
a) Zulässigkeit der Gerichtsstandsvereinbarung	252
b) Wirksamkeit der Gerichtsstandsvereinbarung	253
aa) Trust-Bedingungen	253
bb) Statutarische Gerichtsstandsklauseln	254
cc) Konsequenzen	255
2. IPRG	256
a) Prorogierbare Streitgegenstände	256
b) Statutarische Gerichtsstandsklauseln	257
B. Schiedsklauseln	257
I. Schiedsfähigkeit	258
1. Vermögensrechtlicher Anspruch	258
2. Ausschluss der Schiedsfähigkeit	260
II. Schiedsvereinbarung	261
III. Anwendbares Recht	261
C. Internationale Zuständigkeit und einstweiliger Rechtsschutz	262
I. Lugano-Übereinkommen	262
II. IPRG	263
§ 10 ANERKENNUNG UND VOLLSTRECKUNG	265
A. Entscheide staatlicher Gerichte	265
I. Lugano-Übereinkommen	265

1. Anerkenn- und vollstreckbare Titel	266
2. Anerkennung	267
3. Vollstreckung	269
II. IPRG	269
1. Anerkenn- und vollstreckbare Titel	269
2. Anerkennung	270
a) Anerkennungszuständigkeit	270
b) Verweigerungsgründe	271
B. Entscheide privater Schiedsgerichte	272
SCHLUSSBETRACHTUNG	275