

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	15
1. Teil: Der freie Kapitalverkehr	19
A Einleitung	19
B Gründe für einen freien Kapitalverkehr	21
C Freier Kapitalverkehr weltweit	24
I Globalisierung und völkerrechtliche Abkommen	24
1. Globale Entwicklungen	24
2. Der Internationale Währungsfond	25
a) Geschichte und Ziel	25
b) IWF und freier Kapitalverkehr	27
3. GATT und WTO	28
a) GATT - Geschichte und Ziel	28
b) Uruguay-Runde und WTO	29
c) GATT / WTO und freier Kapitalverkehr	30
4. OECD	30
a) Geschichte und Ziel	30
b) Die OECD und der freie Kapitalverkehr	31
aa) OEEC, EZU und EWA	31
bb) Kodex zur Liberalisierung des Kapitalverkehrs	33
cc) Bindung der Europäischen Gemeinschaft an die Vorgaben des Kodex	35
5. EFTA und EWR	36
a) Geschichte und Ziel	36
b) Der Europäische Wirtschaftsraum	37
c) EFTA, EWR und der freie Kapitalverkehr	38
II Zusammenschau	38
2. Teil: Kapitalverkehrsliberalisierung in der EG	39
A Geschichte des freien Kapitalverkehrs in Europa	39
I Einleitung	39
II Die ursprünglichen Rechtsgrundlagen in der EWG	39
1. Kapitalverkehrsfreiheit in den Römischen Verträgen	39
2. Die Richtlinien von 1960 und 1962	42
3. Die Richtlinien von 1985 und 1986	43
4. Die Richtlinie 88/361/EWG	44
a) Entstehung	44
b) Inhalt	45
c) Direkte Anwendbarkeit	46
d) Schutzklausel	47
e) Drittstaaten	47
f) Anhang I – Nomenklatur	48
5. Die Rechtsprechung	49
a) Das Urteil Thompson	49
b) Das Urteil Casati	50

c)	Das Urteil Luisi und Carbone	51
d)	Das Urteil Brugnoni-Ruffinengo	52
e)	Das Urteil Bordessa	52
f)	Das Urteil Sanz de Lera	53
III	Thematisch einschlägige Dokumente.....	53
1.	Allgemeines	53
2.	Der Segré-Bericht	53
3.	Der Werner-Bericht	55
4.	Der Delors-Bericht.....	58
B	Schwierigkeiten bei der Liberalisierung des Kapitalverkehrs.....	60
I	Politische Gründe	60
II	Volkswirtschaftliche Gründe.....	62
1.	Das „Magische Dreieck“	62
2.	Volatilität der Kapitalströme	65
3.	Steuerflucht.....	66
4.	Kapitalverkehrsfreiheit und Integration.....	67
III	Psychologische Gründe	68
1.	Vormachtstellung einer der Zentralbanken.....	68
2.	Befürchtungen vor dem „nationalen Ausverkauf“	69
3.	Rechtlicher Niederschlag.....	70
IV	Zusammenschau	71
3. Teil: Die Kapitalverkehrsfreiheit im aktuellen Gemeinschaftsrecht.....		73
A	Kapitalverkehrsfreiheit im Kontext der europäischen Integration.....	73
I	Einleitung	73
II	Der Gemeinsame Markt	73
III	Der Binnenmarkt	74
1.	Begriff.....	74
2.	Der integrierte Finanzraum.....	76
a)	Begriff.....	76
b)	Integrierter Finanzraum und freier Kapitalverkehr	77
c)	Gemeinsamer Kapitalmarkt	78
IV	Wirtschafts- und Währungsunion.....	80
1.	Allgemeines	80
2.	Wirtschafts- und Währungsunion und freier Kapitalverkehr	84
a)	Innenverhältnis.....	84
b)	Außenverhältnis innerhalb der EG.....	86
c)	Außenverhältnis zu Drittstaaten.....	87
B	Freier Kapitalverkehr und die anderen Grundfreiheiten	88
I	Kapitalverkehrsfreiheit als eigenständige Grundfreiheit	88
II	Abgrenzung und Verhältnis zwischen Kapitalverkehrsfreiheit und den anderen Grundfreiheiten	89
1.	Notwendigkeit der Abgrenzung.....	89
2.	Parallelität oder Exklusivität der Grundfreiheiten	90
a)	Verhältnis der anderen Grundfreiheiten zueinander	91
b)	Kapitalverkehrsfreiheit und die anderen Grundfreiheiten.....	92
aa)	Überblick	92
bb)	Notwendigkeit einer näheren Betrachtung	93

cc) Kapitalverkehrsfreiheit und Warenverkehrsfreiheit	94
dd) Kapitalverkehrsfreiheit und Arbeitnehmerfreiheit	95
ee) Kapitalverkehrsfreiheit und Niederlassungsfreiheit	96
ff) Kapitalverkehrsfreiheit und Dienstleistungsfreiheit	98
aaa) Begriff	98
bbb) Kapitalverkehr und passive Dienstleistungsfreiheit	99
ccc) Finanzdienstleistungen	100
ddd) Die Abgrenzungsfrage	101
C Freier Kapitalverkehr und freier Zahlungsverkehr	103
I Die primärrechtlichen Vorschriften	103
II Notwendigkeit der Abgrenzung	104
III Abgrenzung von Kapitalverkehr und Zahlungsverkehr	106
1. Die Rechtsprechung	107
2. Kritik an der Rechtsprechung	108
3. Eigener Abgrenzungsansatz	111
D Die europarechtlichen Regelungen der Kapitalverkehrsfreiheit	113
I Die Rechtsgrundlagen	113
1. Vertrag und Richtlinie 88/361/EWG	113
2. Geltung der Richtlinie 88/361/EWG	114
a) Formelles Weiterbestehen	114
b) Verhältnis der Richtlinie zum Primärrecht	115
3. Der Anhang der Richtlinie 88/361/EWG	117
II Begriffsbestimmung	118
III Der Grundsatz des Art. 73 b Abs. 1 EGV und sein Anwendungsbereich	122
1. Verbot jeglicher Beschränkungen	122
a) Devisenrechtliche und sonstige Eingriffe	122
b) Die Rechtsprechung zu den anderen Grundfreiheiten	124
a) Konvergenz der Grundfreiheiten	124
aaa) Tendenzen in Richtung auf eine Konvergenz	124
bbb) Die Keck - Rechtsprechung als Rückschritt auf dem Weg zur Konvergenz?	126
ccc) Vergleichbarkeit von Kapitalverkehrsfreiheit einerseits und Warenverkehrs- und Dienstleistungsfreiheit andererseits	129
bb) Übertragung der Rechtsprechung zur Warenverkehrsfreiheit	130
aaa) Die Entscheidung Dassonville	130
bbb) Die Entscheidung Cassis de Dijon	131
ccc) Die Entscheidung Keck	131
2. Ausblick	132
IV Anknüpfung	133
V Rechtswirkung der Art. 73 b ff. EGV	135
1. Direkte Anwendbarkeit	135
2. Direkte Anwendbarkeit des Art. 73 b EGV	135
3. Die Folgen der direkten Anwendbarkeit	137
VI Diskriminierungsverbot und absolut wirkendes Beschränkungsverbot	138
VII Unwiderrufbarkeit	139
VIII Einschränkungen der Kapitalverkehrsfreiheit	141
1. Zweitwohnsitze	141
a) Das Problem	141

b)	Dänemark	142
c)	Österreich	144
d)	Stellungnahme	146
2.	Art. 73 d EGV und die Grundsätze der Cassis-Rechtsprechung	147
a)	Art. 73 d Abs. 1 EGV	148
aa)	Art. 73 d Abs. 1 lit. a EGV	148
aaa)	Kapitalverkehrsfreiheit und Fiskalhöhe	148
bbb)	Erklärung zum Maastricht-Vertrag	151
ccc)	Beschränkungen des Kapitalverkehrs im Bereich des Steuerrechts	152
bb)	Art. 73 d Abs. 1 lit. b EGV	155
aaa)	Zuwiderhandlungen gegen innerstaatliche Rechts- und Verwaltungsvorschriften	155
bbb)	Meldeverfahren für den Kapitalverkehr	156
ccc)	Öffentliche Ordnung und Sicherheit	157
b)	Die Grundsätze der Cassis-Rechtsprechung	158
aa)	Warenverkehrsfreiheit und die Cassis-Rechtsprechung	158
bb)	Dogmatische Einordnung	159
cc)	Übertragbarkeit auf die Kapitalverkehrsfreiheit	160
dd)	Folgerung	161
c)	Art. 73 d Abs. 2 EGV	163
d)	Art. 73 d Abs. 3 EGV	164
aa)	Diskriminierungsverbot und Verhältnismäßigkeitsgrundsatz	164
bb)	Verschleierte Beschränkung des Kapitalverkehrs	166
cc)	Art. 73 d Abs. 3 EGV und steuerrechtliche Vorschriften	167
e)	Einzelne Vorschriften im nationalen Recht, die Bedenken begegnen	167
aa)	Beispiele	167
bb)	Das Anrechnungsverfahren nach § 50 Abs. 5 Satz 2 EstG	168
cc)	Regelungen des deutschen Erbschaftsteuergesetzes	169
dd)	Grundpfandrechte in fremder Währung	171
ee)	Regelungen wie der ehemalige § 110 Abs. 1 Nr. 2 BewG	173
ff)	Nationale Sparförderung	174
gg)	Steuerfahndung – Kapitalanlage in Luxemburg	174
aaa)	Die Situation	174
bbb)	Bedeutung für die Kapitalverkehrsfreiheit	177
aaaa)	Behinderung des Kapitalverkehrs	177
bbbb)	Keine Rechtfertigung	177
ccc)	Folgerung	178
3.	Drittstaaten	179
4.	Der Art. 73 e EGV	179
5.	Der Art. 73 h EGV	180
6.	Die Art. 109 h und Art. 109 i EGV	180
IX	Drittstaaten	181
1.	Der Grundsatz	181
2.	Der Art. 73 c EGV	182
a)	Die stand-still-Klausel des Art. 73 c Abs. 1 EGV	182
b)	Direktinvestitionen	183
aa)	Begriff	183
bb)	Bedeutung der Direktinvestitionen	184

cc) Beteiligung als Direktinvestition.....	185
dd) Darlehen und Reinvestition von Gewinnen als Direktinvestition.....	188
ee) Folgerung	190
c) Der Art. 73 c Abs. 2 EGV	190
3. Der Art. 73 f EGV	192
4. Wirtschaftssanktionen	194
a) Rechtsgrundlagen.....	194
b) Verfahren	195
aa) Die erste Stufe: Beschuß im Rahmen der GASP.	195
bb) Die zweite Stufe: Art. 228 a EGV und Art. 73 g Abs. 1 EGV	196
cc) Der Art. 73 g Abs. 2 EGV	199
5. Der Europäische Wirtschaftsraum.....	201
6. Der Kapitalverkehr mit mittel- und osteuropäischen Ländern	203
7. Bewertung.....	204
4. Teil: Schluß	205
Literaturverzeichnis.....	207