

Inhaltsverzeichnis

Einleitung	15
A. Problemaufriss	15
B. Gegenstand und Ziel der Untersuchung	17
C. Gang der Untersuchung	18
D. Abgrenzung	20
I. Das Recht der öffentlichen Gläubiger	20
II. Der Europarechtliche Rahmen für Staatsschuldenkrisen	20
III. Öffentliche Schuldner innerhalb eines Staates	21
IV. Die Diskussion um ein Insolvenzrecht für Staaten	22
V. Das Konzept der Odious Debts	22
 Erster Teil: Rechtstatsächlicher Hintergrund	 24
A. Begriff der Staateninsolvenz	24
B. Geschichte der Staateninsolvenzen	26
I. Vormoderne Staatsschuldenkrisen	27
II. Staateninsolvenzen bis 1945	29
1. Verschuldungszyklen im 19. Jahrhundert	30
2. Die Corporation of Foreign Bondholder	32

3.	Die Haltung des öffentlichen Sektors	35
a)	Diplomatischer Druck	35
b)	Militärische Intervention	36
c)	Finanzkontrolle	37
4.	Die Zwischenkriegsjahre	39
a)	Charakteristik der internationalen Verschuldung	40
b)	Lösungsansätze	42
III.	Die Entwicklung seit 1945	44
1.	Internationale Verschuldung in den 1970er Jahren	46
2.	Institutionelle Architektur zur Lösung von Schuldenkrisen	51
a)	Der Internationale Währungsfonds	51
b)	Pariser Club	53
c)	Bank Advisory Committees (Londoner Club)	56
3.	Die Schuldenkrise der 1980er Jahre	57
a)	Umschuldungspraxis der Banken	58
b)	Unzulänglichkeit des gewählten Ansatzes	60
c)	Entstehen eines Sekundärmarktes	61
d)	Der Brady-Plan	63
4.	Wandel der Gläubigerstruktur	67
5.	Bailout-Politik des öffentlichen Sektors	68
6.	Die Einbindung privater Gläubiger	70
IV.	Der aktuelle Umgang mit Staateninsolvenzen	74
1.	Die Schwierigkeit der Gläubigereinbindung	74
2.	Internationale Lösungsansätze	76
3.	Zentrale Staateninsolvenzen der vergangenen Jahre	79
a)	Argentinien	80
b)	Griechenland	83
c)	Puerto Rico	90
d)	Venezuela	93
C.	Historische Relevanz von Gerichtsverfahren	96
I.	Gläubigerklagen bis Mitte des 20. Jahrhunderts	97
II.	Erosion der Staatenimmunität	102
III.	Die Schuldenkrise der 1980er	104
IV.	Auftreten neuer Gläubiger	105

V. Der Fall Argentiniens als Zäsur	108
VI. Zunehmende Bedeutung von Holdout-Prozessen	111
VII. Die aktuelle Situation	113
VIII. Fazit	117
D. Soziale Dimension von Staateninsolvenzen	118
E. Folgerungen für die weitere Untersuchung	122
Zweiter Teil:	
Verfahren vor nationalen Zivilgerichten	125
A. Verfahren vor Zivilgerichten des Schuldnerstaates	126
I. Erkenntnisverfahren	126
II. Vollstreckungsverfahren	128
B. Verfahren vor ausländischen Zivilgerichten	130
I. Erkenntnisverfahren	131
1. Der Grundsatz der Staatenimmunität	131
a) Geltung der restriktiven Immunitätslehre	132
b) Staatsschulden als iure-gestionis-Akt	133
c) Isolierte Betrachtung der Zahlungseinstellung?	134
2. Die Act of State-Doktrin	137
3. International Comity	141
a) Die Allied-Entscheidungen und ihre Folgen	141
b) Pravin Bankers	144
c) Fazit	146
4. Beachtlichkeit von Zahlungsmoratorien des Schuldnerstaats	147
a) Einheitsprivatrechtlich durch Art. VIII (2) (b) IWF-Übereinkommen	148
b) Kollisionsrechtlich	152
aa) Berücksichtigung von Eingriffsnormen nach Art. 9 Abs. 3 Rom I-VO	154
bb) Berücksichtigung als Tatsache	157
c) Fazit	160

5.	Champerty-Statut	161
6.	Fazit	164
II.	Vollstreckungsverfahren	165
1.	Die Vollstreckungsimmunität	166
a)	Vollstreckung in Auslandsvermögen	168
aa)	Diplomatisches Vermögen, insbesondere Botschaftskonten ...	168
bb)	Vermögen der Zentralbank	170
cc)	BIZ Konten	173
b)	Immunitätsverzicht	174
2.	Bewertung der tatsächlichen Vollstreckungspraxis	177
3.	Sonderproblem: US-Discovery	182
4.	Rechtsdurchsetzung durch Zugriff auf Forderungen Dritter	187
a)	Vollstreckung in dinglichen Vollzug eines Anleihtauschs	187
b)	Vollstreckung in neue Anleiheemission	189
c)	Blockade der Bedienung anderer Gläubiger	190
aa)	Bedeutung von Pari passu-Klauseln	191
bb)	Rechtsfolgen	196
cc)	Präzedenzfälle	197
(1)	Elliot vs. Peru	197
(2)	LNC v. Nicaragua	198
(3)	Die Verfahren gegen die Demokratische Republik Kongo .	199
d)	Das Verfahren NML v. Argentinien	201
aa)	Verletzung der pari-passu Klausel	202
bb)	Die gerichtliche Verfügung	205
cc)	Rechtliche Würdigung	208
(1)	Immunität	209
(2)	International Comity	212
(3)	Fehlende Vollstreckbarkeit	214
(4)	Interessenabwägung	215
dd)	Fortgang der Auseinandersetzung	222
ee)	Einigung	225
ff)	Fazit	228
5.	Bilanz der Vollstreckungsverfahren privater Gläubiger	231
III.	Zusammenfassende Bewertung der Ergebnisse	232

Dritter Teil:

Verfahren vor internationalen (Schieds-)Gerichten	234
---	-----

A. Internationale Gerichte	234
----------------------------------	-----

B.	Die Investitionsschiedsgerichtsbarkeit	238
I.	Staatsanleihen als Investition unter der ICSID-Jurisdiktion?	239
1.	ICSID-Spruchpraxis	241
a)	Fedax v. Venezuela	242
b)	CSOB v. The Slovak Republic	243
c)	Abaclat v. The Argentine Republic	244
d)	Ambiente Ufficio v. The Argentine Republic	246
e)	Alemanni v. The Argentine Republic	248
f)	Poštová Banka vs. Greece	249
g)	Fazit	252
2.	Rechtliche Würdigung	252
a)	Objektive oder subjektive Beurteilung	253
b)	Die Kriterien im Einzelnen	256
aa)	Erheblicher Einsatz	258
bb)	Gewisse Dauer	260
cc)	Risiko	262
dd)	Beitrag zur wirtschaftlichen Entwicklung	265
ee)	Weitere Kriterien	271
c)	Verhältnis der Kriterien untereinander	271
3.	Fazit	273
II.	Staatsanleihen im Anwendungsbereich von BITs.	275
1.	Materieller Anwendungsbereich	275
2.	Territorialer Anwendungsbereich	279
a)	Maßgebliche Spruchpraxis	280
b)	Kritische Würdigung	282
3.	Persönlicher Anwendungsbereich	287
4.	Fazit	289
III.	Verletzung von BIT-Schutzstandards in einer Staateninsolvenz	290
1.	Schutz vor Enteignung	290
a)	Direkte Enteignung	291
b)	Indirekte Enteignung	291
c)	Die Umschuldung Griechenlands als Enteignung?	295
d)	Fazit	298
2.	Fair and Equitable Treatment	298
a)	Schutz legitimer Erwartungen und vertraglicher Verpflichtungen ..	299
b)	Faires Verfahren	304
c)	Unzulässiger Zwang	306
aa)	Die Entscheidung Total v. Argentina	308
bb)	Anwendung auf Umschuldungen	310
d)	Fazit	313
3.	Meistbegünstigung/Inländergleichbehandlung	314

4.	Transferklauseln	316
5.	Umbrella-clauses	316
	a) Begrenzt auf hoheitliches Handeln?	317
	b) Feststellung einer Verletzung	323
	c) Nachträgliche Änderung der Rechtslage	324
	d) Behandlung von Jurisdiktionskonflikten	325
	e) Zusammenfassung	329
6.	Fazit der einschlägigen Schutzstandards	330
IV.	Kompensation bei Staatsschulden	331
V.	Vollstreckung von ICSID-Schiedssprüchen	338
VI.	Bewertung der Investitionsschiedsgerichtsbarkeit	342
Vierter Teil:		
	Einwirkung durch das klassische Völkerrecht	345
A.	Menschenrechte und Staateninsolvenzen	346
I.	Schutzdimensionen von WSK-Rechten	348
	1. Progressive Realisierung	351
	2. „Maximum of Available Resources“	352
	3. Mindest-/Kerngehalt	353
	4. Verbot regressiver Maßnahmen	354
	5. Zwischenergebnis	356
II.	Potentielle Verletzung in Schuldenkrisen	357
	1. Durch staatliche Budgetkürzungen	357
	2. Durch den Schuldendienst an sich	361
	a) Staatsschulden als verfügbare Ressourcen?	361
	b) Gesamtbetrachtung mit Kreditaufnahme	363
	c) Quantifizierbarkeit der erforderlichen Mittel	364
	d) Vielzahl an Allokationsmöglichkeiten	365
	e) Potentielle Rechtfertigung	368
	f) „Zero Deficit Law“ als Beispiel?	368
	g) Zusammenfassung	370
III.	Verantwortlichkeit	371
IV.	Gerichtliche Durchsetzbarkeit	374
	1. Nationale (Verfassungs-)Gerichte des Schuldnerstaats	374

2.	Internationale Gerichte	377
3.	Ausländische nationale (Zivil-)Gerichte	380
V.	Zusammenfassende Bewertung	380
B.	Die Einrede des Staatsnotstands	382
I.	Völkerrechtliche Verankerung	383
II.	Grundsätzliche Anwendbarkeit auf Zahlungskrisen	384
III.	Probleme des Tatbestands	388
1.	Wesentliche Interessen	389
2.	Schwere und unmittelbar drohende Gefahr	391
3.	Keine andere Möglichkeit	392
4.	Kein Beitrag zur Notsituation	395
5.	Kein Ausschluss durch die verletzte Norm	398
6.	Zwischenergebnis	399
IV.	Anwendbarkeit im Privatrechtsverhältnis	400
V.	Rechtsfolge	403
C.	Völkerrechtliches Sonderregime für Staateninsolvenzen	407
I.	Völkergewohnheitsrecht	409
1.	Anforderungen an die Feststellung von Völkergewohnheitsrecht	410
2.	Umschuldungspraxis als Völkergewohnheitsrecht	412
3.	HIPC-Initiative	415
4.	Die UNCTAD-Principles	417
a)	Inhaltliche Grundlagen im Völkerrecht	420
b)	Rechtliche Geltung infolge tatsächlicher Befolgung	422
5.	Initiative der UN-Vollversammlung	425
6.	Verbreitung von CACs	430
7.	Nationale Gesetzgebung	434
a)	Großbritannien	434
b)	Belgien	436
c)	Weitere Gesetzgebungsversuche	437
d)	Wertung	439
8.	Zusammenfassende Gesamtschau	440
II.	Allgemeine Rechtsgrundsätze i.S.v. Art. 38 lit c. IGH-Statut	442
1.	Grundsätze nationaler Insolvenzrechtsordnungen	444
2.	Der beneficium competentiae-Grundsatz	448
3.	Zurücktreten vertraglicher Pflichten gegenüber Gemeinwohlinteressen	451
4.	Verpflichtungen aus Treu und Glauben	455

III. Fazit und Ausblick	461
Wesentliche Ergebnisse der Untersuchung	467
Literaturverzeichnis	473