

??????? C-347/04

Rewe Zentralfinanz eG, ?? ????????? ????????? ITS Reisen GmbH,

????

Finanzamt Köln-Mitte

(?????? ?? Finanzgericht Köln

?? ?? ?????? ?????????????? ??????????)

«????????? ?????????????? — ?????? ?????????? — ?????????? ?????????????? ?????? ??
????????? ?????????? — ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????»

????????? ?? ??????????

????????? ?????????????? ?? ?????????? — ?????????? ?????????????????? — ?????????????? ??????????

[???????? ??, ????? 52 (???, ????????? ?????????????????, ????? 43 ??) ?? ????? 58 (?? ?????
48 ??)]

?? ????? 52 (???, ????????? ?????????????????, ????? 43 ??) ?? 58 (?? ????? 48 ??) ??
????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??
?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??
????? ?????? ???, ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ??????
????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ??
????????????? ?? ?????????????????? ???, ?? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????
?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??????????????

? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??
?? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ??
????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????
?????, ????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????????
????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????
????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????
?? ?? ?????????????? ?? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??
?? ?????????????? ?? ??????????, ?? ?????? ??????, ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????
?????.

????????, ?? ?????? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ??????????????
????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ?????? ?? ?????? ?????? ? ??????????????????
?? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??
????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ??????
?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????????, ?????? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????
?????????????. ??????????????, ? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????

???????? ??? ?????????? ?????????? ??????????????, ????? ? ?? ????? ?????????? ?????????? ??
???? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ????????? ???????????????.

(??, ????????? 43, 52, 70 ??? ?????????.)

???????? ??? ????????????? (???????? ??????)

??? 29?? ????????? 2007 (*)

«????????? ????????????? – ?????? ?????????? – ?????????? ????????????? ?????? ???
????????? ?????????? – ??????? ??? ????????????? ??? ??? ?????? ??? ????????????? ??
????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????»

???? ????????? C-347/04,

?? ?????????????? ??????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ????????? ??? ??????? 234 ??,
??? ????????? ?? Finanzgericht Köln (?????????) ?? ????????? ??? 15?? ????????? 2004, ? ??????
????????? ??? ?????????????? ????? 13 ?????????? 2004, ??? ????????? ??? ??????

Rewe Zentralfinanz eG, ?? ?????????? ?????????? ??? ITS Reisen GmbH

?????

Finanzamt Köln-Mitte,

?? ????????????? (????????? ??????),

????????????? ??? ????? C. W. A. Timmermans, ?????????? ??????????, J. Klu?ka, R. Silva de
Lapuerta, J. Makarczyk ??? L. Bay Larsen (?????????), ?????????,

????????? ??????????????: M. Poiares Maduro

?????????????: B. Fülöp, ?????????? ?????????????,

????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??' ?????????????? ?????????????? ???
16?? ????????? 2006,

????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ??????????:

- ? Rewe Zentralfinanz eG, ?????????????????? ??? ??? M. Lausterer, Rechtsanwalt,
- ? Finanzamt Köln-Mitte, ?????????????????? ??? ??? B. Redmann,
- ? ?????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? M. Lumma ??? U. Forsthoff,
- ? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????, ?????????????????? ??? ??? R. Lyal ??? ?.
????????????????,

???? ??????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????
??? 31?? ????? 2006,

???????? ???? ?????????

????????

1 ? ?????? ??? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 52 (???, ???????? ??????????????, 43 ??), 58 (??? 48 ??), 67 ??? 73 (?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??? ??????????????), 73 ? ??? 73 ? (??? 56 ??? 58 ??), 73 ? (?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??? ??????????????), ?????? ??? ??? ???????? 73 ?? ??? 73 ? ??? ?????????? ?? (??? 49 ??? 60 ??).

2 ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ???????? ??? ?????????? Rewe Zentralfinanz eG (??? ?????: Rewe), ?? ????? ?? ?????????, ? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ITS Reisen GmbH (??? ?????: ITS), ??? ??? Finanzamt Köln-Mitte, ????????? ?? ??? ?? ?????????????????, ?? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? 1993 ??? 1994, ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????.

? ?????? ??????????

3 ?????????? ??? ??????? 1 ??? ?????? ??? 1991 ?????? ?????? ?????????? (Körperschaftsteuergesetz 1991, ??? ?????: KStG 1991), ? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????????????? ??????????????. ?? ?????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ? ?????????????????, ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ??? ?? ?????? ??????????. ??????????, ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????????????????.

4 ?????? ?? ?????? 8, ?????????????? 1, ??? KStG 1991, ??? ?????? ??? «????????????????», ?????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ???, ??????? ? ?????? ??? 1990 ?????? ?????? ?????????????? (Einkommensteuergesetz 1990, ??? ?????: EStG) ??? ? KStG 1991.

5 ?????????? ??? ??????? 6, ?????????????? 1, ??????? 2, ?????????? ???????, ??? EStG 1990, ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ????????. ???' ?????????? ??? ?? ?????? ??????, ?? ??????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ? ?????????? ?? ??????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????. ???? ??? ?????????????????? ??? ???????, ??? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?????, ?????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ??????, ? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????? (?????????????? ??? ??? ?????????? ??????), ???????, ?., ? ?????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??????? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ??????.

6 ?????? ?? ?????? 2, ?????????????? 3, ??? EStG 1990, ?? ??????? ??? ??????? ??? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????. ?? ?????????? ??????, ??????? ?? ??????????????, ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????, ?? ?????????? ? ?????????????????? ??????????, ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? 10d ??? EStG 1990.

7 ???' ?????????? ??? ?????????? ??? EStG 1990, ?????? ?????????????????? ?? ??? ?????? ??? 1992 ?????? ?????????????????? ?????????????????? (Steueränderungsgesetz 1992) ??? 25?? ?????????????????? 1992 (BGBl. I 1992, ? 297), ?????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ???

?????? ?????, ? ????????????? ????????????? ??? ?????? ??? ????????????? ??? ??? ?????????
?????? ????????????? ?? ????????????????? ?????????? ?????????? ????? ????????????? ?????? ?????????
?? ?? ?? ? ?? ????? ????????????? ????? ?????????????????? ? ??? ??? ??????????.

8 ????? ????????????? ????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ???
?????????, ???' ?????????? ??? ??????? 2, ????????????? 3, ??? EStG 1990, ??
?????????????????????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????? –????????????????????? ??? ??????? ???
?????????????? ??? ??? ?????????? ??????– ??????????? ?? ?????????????????? ?? ??? ?? ??????? ??????
??? ?????? ?????????????????????? ? ?????????????????????.

9 ????? ?? ?????? 2a, ?????????????? 1 ??? 2, ??? EStG 1990, ?? ?????? ??????????????????
«?????????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????? ??????????», ??? ?????????? ?????????????
????????????????? ?????????? ?????? ???????????????, ??? ?????????????????? ?????????, ??????????????????
?????? ??????????????????????:

«1) ?? ?????????? ??????

[...]

2. ??? ??????? ????????????????? ? ?????????? ????????????????? ?? ?????? ?????,

3 ?) ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??????????????,
????????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??????????????????, ?? ??????? ?????????? ??
?????? ??? ?????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? (????????? ??????
?????????), [...]

[...]

????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ??????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ??
????? ??????? [...]. ??????, ??? ?????????????? ?????? ?? ?????? 10d. ? ??????? ??? ?????????
????????????????? ?? ?????????? ??????. ?? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?????
?? ??????? 1, ?????????? ?? ??????? ??? ?????????? ??????? ??? ?????? ??????????????, ?? ??????
?????????????????? ? ?????????????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????
????????? [...]

(2) ? ?????????????? 1, ??????? 1, ????????????? 2, ??? ?????? ??????????, ??? ? ?????????????????? ?????
????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ? ??????????
????????????????? ?????? ??????????, ? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ???????
????????????????? [...] ?????????????? ?????????? ??????????, ??? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ???
????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ? ??? ?????????????
????????????????? ??????? [...] ? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?? ??? ?????????
????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????, ? ?????? ?????? ??
????????????????? ?????????????????? ? ??????? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????????,
?????? ??? ? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????
????? ?????????????? ??????? ?????????, ?? ? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ???
? ??? ?????? ??? ?????? ??????????. ? ?????????????? 1, ?????? ??????, ??????? 3 ??? 4, ??? ?????
?????????, ??? ? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?? ??????? ?????????? ?????????? ???
????????????????????? ??? ??????? ?????????? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??????
??? ?????? ??? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????????????????????? ?? ?????????? ??????.

[...]»

10 ??? ?? ?????? 2a ??? EStG 1990 ?????????????? ??? ? ?????????????????? ??? ?????????????? ???????

??? ?????????? ??? ??? ???????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ? ?????????? ??????????????
???? ?????????? ?????? ??? ???? ?????? ??? ?????????????? 2 ??? ?????? ?????? (??
???????????????? «?????????????» ??????) ? ?? ? ??? ???? ?????????????? ?????????????? ??? 25 % ??
????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??? ?
?????? ??? ?????????????? 2 ??? ?? ??? ?????? 2a. ? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ???
????????? ??? ???? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??????

11 ???' ?????????? ??? ?????? 8b, ?????????????? 2, ??? KStG 1991, ??? ?????????????????? ??
??? ??? ???? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ???
????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? (Standortsicherungsgesetz) ??? 13??
????????????????? 1993 (BGBl. I 1993, ? 1569), ? ?????????? ??? ?????????????????????? ????? ??
????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ???, ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? 1994.

12 ?????, ?? ??? ??? ???? ?????? ?????????????????? ?????????????????? (Steuersenkungsgesetz) ??? 23??
????????????? 2000 (BGBl. I 2000, ? 1433), ?????????????????? ?? ?????? 8b, ?????????????? 3, ??? KStG
1991. ??? ??? ?????????????????, ? ?????????? ??? ?????? ???, ?????????????????? ??? ?? ?????????????
??? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????????????? ??????????, ??? ?????????????????????? ?
????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????? ???
?????????????????

? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?? ?????????????????? ??????????

13 ?? ?????????? ??? ?????????? ?????? 6 ?????????? 1995, ? ITS, ?????????? ??? ?????? Kaufhof
Holding AG ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????? ?? ??? ??????????,
????????????????????? ??? ??? ?????? ?????? ??? Rewe. ?? ?????????? ?????????????????? ??? 3??
????????????? 1995, ? Rewe ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ITS.

14 T? 1989, ? ITS ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??? ?????????? Kaufhof-Tourism
Holdings BV (??? ?????: KTH), ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??????????. ???
????? ??? ???? ?????? ??????, ?????????? ??? ?????????? ?????????????? International Tourism Investment
Holding BV, ??? ?????????? ?????????? ?? 100 % ??? ??????????. ?????????, ? ?? ??? ???? ??????????
????????????????? ??????????, ?????????? ??????, ?? 100 % ??? ?????????? ??? ?????????????? German Tourist
Facilities Ltd, ?? ??? ???? ?????????? ??????????, ?????? ??? ?? 36 % ??? ?????????? ???
????????????? Travelplan SA, ?? ??? ???? ??????????

15 ?????? ?????????????? ?????????????????? ??? 1993 ??? ??? 1994, ? ITS ?????????? ?????????????? ???
??? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ??? ???? ?????????? ?????????????? KTH ???
????????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??????????
??? ??? ???? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????????????. ?? ?????? ??? ??????????
????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ??? 1993 ??? 1994 ?? ?????????????????? ???
46 ?????????????????? ?????????????? ?????? (DEM).

16 ?????, ?? Finanzamt Köln-Mitte, ?????????????? ??? ? ?????????????????????? ??? ?????????? ?? ??
????????????? ??? KTH ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? 2a ??? EStG 1990, ??? ?????????
??? ??????????????????, ??? ?????????????????? ?????????, ??? ?????????????????? ?????? ?? ?????????
????????????????????? ??? ??? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ???
????????????????? ?????? ??? Rewe ??? ??? ?????????? 1993 ??? 1994. ?????????, ??? ??????????,
????????????????????? ?????????? ??????????, ?????? ??????, ?? ??? ?????????????????? ??? Rewe ???
????????????? ??? ??? ?? ??? ??????????

17 ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??????????????????, ??? ??????????????????
?????????, ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ??????, ???
????????? ?????????? ??? ??? ???? ?????? ?????????????? ??????????????, ? Rewe ?????? ??????????

??????? ?? Finanzgericht Köln, ???????????? ?? ? ????????? ??? ?????? 2a ??? EStG 1990
??????? ???????? ?????????, ????????? ??? ????????? ??????.

18 ??? ? ? ???? ??????????, ?? ???? ????????? ???? ?? ????? ???? ?????????????
??????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??, ?? ? ? ?????????? ?? ??
????? ?? ?????????? ? ? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????, ??' ?????, ?
??????????????????? ?????? ??????????, ????? ?? ???????????????? ?? ???????????????? ?????? ??
????????? ??????????, ? ???????? ?????????????????? ? ???? ?????? ???????????????? ? ?????????
????, ? ????????????? ?? ?? ?????? ?? ????????????? ? ?????????? ????????????????? ? ????
?????? ?????? ????????????? ? ?????????????????? ???? ? ? ????????????????? ?????????????,
?????? ????? ? ? ?????????? ???? ?? ????????????? ?????? ????????????????? ? ?????? ?????
???????????????? ???? ?????? ? ?????? ????? ? ? ????????????? ? ????????????????? ????
???????????? ???? ??????? 2a, ????????????? 2, ??? EStG 1990. ??? ? ?????? ?????????????, ?
???????????????? ???? ?????????????, ?? ?????? ?????????? ? ?????? 2a, ????????????? 1, ?????? 3,
????????? a, ?? 2, ??? EStG 1990 ?????? ?????????? ?? ????????????? ?????? ?? ????
???????? ? ? ????????????? ?????? ?????????? ? ? ?????????????????.

19 ??? ?? ?????????? ?????, ?? Finanzgericht Köln ?????????? ? ????????????? ???? ??????
?? ????????????? ? ? ? ?????????? ?? ????????????? ? ????????????????? ??????:

«????? ? ?????????? ???? ?????? 52 [...] ? ?????????? ? ? ?????? 58, [...], 67 ??? 73, ?????
??? 73 ? ??. [??? ?????????] ??? ?????? ?? ????????????? ??????????, ? ????? –???? ?
???????? ???? ?????? ???? ?????????? ???? ?????? 2a, ????????????? 1, ?????? 3, ????????? a,
??? ????????????? 2, ??? EStG– ????????????? ???? ?????????? ???????, ?? ??????????????
??????, ?????? ?? ?? ????????????? ???? ?? ?????? ?? ????????????? ? ?????????????
???????????? ????????????????? ? ???? ?????? ?? ?????????????, ??? ?????? ? ?????????????
?????? ?????????? ????????????????? ???? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ???/? ???? ?
???????????? ?????????? ?????? ?????????????? ????????????????? ???? ?? ?????? ?? ?????????
???????????? ???? ???? ???? ????????????? ??????????, ?? ? ????????????? ???? ???? ????
???????????? ? ?????????? ????????????? ?????????? ????????????????? ?????? ???? ?????????????
????????;»

?? ???? ?????????????? ???????????

20 ? ? ???? ???? ?? ?????? ????????????? ???? ????' ??????, ??, ??? ??????????????
???? ???? ???? ?????? ???? ? ? ?????????? ???? ????????? ? ???? ?????????????
???????????????? ???? ?????????? ?????????????? ?????????? ????????????? ??????????
?????? ????????? ???? ?????? ?????????????? ? ????????????? ?????????? ?????????? ?
?????????, ?? ????????????????? ??????, ?? ?????? ?? ???? ????????? ???? ????????????? ????
????? ?? ????????????? ???? ? ? ????????????? ????????????????? ? ???? ?????? ????.

??? ?? ????????????? ???? ????????????? ???? ????????????? ?????????????????

21 ?????? ????????? ? ? ????????????? ???? ???? ?????? ??????????, ?????? ? ??????
???????????? ?????????? ???? ????????????? ???? ?????? ??????, ? ?????? ???? ?????? ? ?
?????? ????????? ? ? ?????????? ??????? (??., ?????? ??????, ?? ????????????? ???? 8?? ???????
2001, C-397/98 ??? C-410/98, Metallgesellschaft ?.., ??????? 2001, ? I-1727, ????? 37, ???
13?? ????????????? 2005, C-446/03, Marks & Spencer, ??????? 2005, ? I-10837, ????? 29, ???
12?? ????????????? 2006, C-196/04, Cadbury Schweppes ??? Cadbury Schweppes Overseas, ?
????? ?? ???? ????????????? ?????? ?? ?????????, ????? 40, ?? ?? 13?? ??????? 2007, C-
524/04, Test Claimants in the Thin Cap Group Litigation, ? ?????? ?? ???? ?????????????? ??????
??? ?????????, ????? 25).

22 ???? ?????? ?????????, ?????????? ??? ???' ??? ???? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ??? ?????
????????? ??? ?????????? ??????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??????????
????????????????? ?????? ?????? ??????? ???????, ????????????? ? ?????? ??? ????????? ??
????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??
????????????? ??? ?????????????????? ??? (??., ??' ?????, ?????????? ??? 13?? ?????????? 2000,
C?251/98, Baars, ????????? 2000, ?. I-2787, ?????? 22, ??? 21?? ?????????? 2002, C?436/00, X
??? Y, ????????? 2002, ?. I?10829, ?????? 37, ??? ??? ?????????????????? Cadbury Schweppes
??? Cadbury Schweppes Overseas, ?????? 31, ??? Test Claimants in the Thin Cap Group
Litigation, ?????? 27).

23 ????? ?????????? ?????, ?????? ?????? ?????????? ??? ??????? ??????, ??? ?????????? ??????????
????? ? ITS ?????????? ?? 100 % ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????
?????. ??????????????, ?????????????????? ??? ?????????? ?? 100 % ??? ?????????? ??????????
????????????? ?? ?????? ??????? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ???
????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? (????????????????? ???????? Baars,
?????? 21).

24 ??????, ?????????, ?? ?????????? ?? ?? ?????? 52 ??? 58 ??? ?????????? ?????????????? ???
????????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?????? ?????? ????

25 ? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?? ?????? 43 ?? ?????????????? ?????? ??????????
??? ??????? ?????? ??? ? ?????? ?????????????? ??' ??????? ??? ?????????? ??? ??????? ?? ??????????
????????????????????, ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????, ??? ??? ??????
????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ? ?????????? ??? ?????????? ??????????????????
??? ?????? ??????? ??? ?????????, ??????????????, ?????????? ?? ?? ?????? 48 EK, ??? ???
????????????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?? ??????
?????? ??? ?????????????? ?????? ?????, ??? ?????????? ?????? ?????????? ? ??? ?????? ??????????????
????? ?????? ??? ?????????????, ?? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ??????
??????? ?????? ?????? ?????????????????? ? ?????????????? (????????? ??? 21?? ?????????????? 1999,
C-307/97, Saint-Gobain ZN, ????????? 1999, ?. I-6161, ?????? 35, ?????????????????? ?????????
Marks & Spencer, ?????? 30, ??? ?????????? ??? 23?? ?????????????? 2006, C-471/04, Keller
Holding, ????????? 2006, ?. I-2107, ?????? 29).

26 ????????, ?? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????????, ?????? ??? ??
?????? ?? ??????, ?????????? ?? ?? ??????? ?????, ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ??????
????????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?????? ??????????, ?????????????????? ??????? ???
????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ??????? ?????? ?????? ???
????? ?????????? ??? ? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ???
(????????? ??? 16?? ?????????? 1998, C?264/96, ICI, ????????? 1998, ?. I-4695, ?????? 21, ?????? ???
????????????????????? ?????????? Marks & Spencer, ?????? 31).

27 ????????? ?? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??????????, ? ?????????????????? ?????? ??? ???
????????????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????????????
????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????? ???
?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ??????????

28 ????????????, ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? 2a, ?????????????? 1 ??? 2, ??? EStG 1990, ?
????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ??????????, ????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????? ??????, ??????
????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?? ?????? ??? ??????????
?????? ? ?? ??? ??????, ??? ?? ??????????, ??? ?????????????????? «?????????????»

??????????????.

29 ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??????. ??????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????, ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ??????????, ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????, ?? ?? ?????????????????? ??????????, ?? ?????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ????????????? (??, ??' ?????? ?? ?????????????????? ????????? Marks & Spencer, ????? 32).

30 ?????????, ?? ?????????? ?????????? ?????????, ? ?????, ??? ? Rewe, ????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????, ??????????, ?? ?????????????? ?????????, ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????.

31 ?? ?????????????? ?????????, ? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????. ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ????? (??, ?????????, ????????? ?? 18?? ?????????????? 2003, C?168/01, Bosal, ????????? 2003, ? I-9409, ????? 27).

32 ?????, ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????, ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????. ?????? ?? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????? ??????????, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ??????. ?????? ??????, ? ?????????? ?????????? KTH ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????. ?????? ?? ?????????????? ??????????, ? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?? ?????? ?????????????????? ?? ??????????????, ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????????.

33 ??????????????, ?????????, ? ?????????????? ??, ?????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ??o ?????? 21 ?? ?????????? ??, ? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ??????????????, ?????????? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ? ?????????????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????, ?????????? ?? ?? ?? ?????????????? ? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????.

34 ?? ?? ?????? ?????????? ??????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????. ??????????????, ?? ?????????????? ?? ??????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????, ?? ?? ?????? ?? ??????????????, ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????, ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????.

35 ????????, ? ????????????? ???? ????????????? ???? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????? ??? ??????? ?????, ?????????????? ??? ?????? ?????? ??? ??????? ?????????????? ???
???? ?????? ?????????????? ?? ??????????? ????????????, ??? ?????? ?????????? ??? ??? ? ??????????
??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?????????????? ?????
?????????? ??? ?????????? ? ?? ?????? ?????? ?????.

36 ??? ??? ??????????????? ?????????? ?????????????? ??? ? ??????????????? ??????????????? ???
?????????? ??? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ??????????????
?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ??
?????????????????, ??? ?????????????????? ??????????, ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ??????
?? ??????? ??? ?????????????? ??????? ??? ??????????????? ?????????????????????, ?????? ??? ?????????????????
???? ?? ?? ?????????????, ?? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ???????
??????. ??????????, ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ???????
52 ??? 58 ??? ??????????.

37 ??????????????? ??? ??????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??
?????????????? ?????????? ??????, ?????????????????????? ?? ?? ??????????, ??? ?????????????????????? ???
????????????????????? ?????????? ?????????? ??????????????????. ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ??
????????? ? ??????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ??? ??????????? ???
????????????????????? ?????????? ??? ?? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ???????
?????? ??????? (??., ??????? ??????, ??? ?????????????????????????? ????????????? Marks & Spencer, ??????
35 ??? ??? ?????? ??????????????????? ??????????????, ?????? ??? Cadbury Schweppes ??? Cadbury
Schweppes Overseas, ?????? 47).

38 ? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?? ?????????????????? ?
????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??????????
???? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ??????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????
????????????????????????? ?? ?????? ?????? ??????, ??? ??? ?????????????????? ??? ??????????????????
????????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????
????????????????????? ??? ??? ??????? ?????????????????????????? ??? ??? ?? ?????? ?????????? ? ??????????????
????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????????, ?? ??????, ?????? ?????????????? ?
?????????? ?????????????????? ??? ?????????? 24 ??? ?????????????? ???, ?????????????????? ???' ?????????? ???
????? ?????????????????????????? ??????????.

39 ???????, ?????????????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ?????????? Marks & Spencer,
?? ??? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????????????
????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????, ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??????????????????????
????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ???
????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ??????????
???? ?? ?????? ??????????????. ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?? ??
????????? ??????, ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??????????????, ???
????????? ??? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ??????
???? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ??? ?? ?????? ??????????????????.

40 ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??????.

41 ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? 32 ??? ?????????????? ???, ?????????? ??
????????????????????????? ?? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???
????????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????. ??????????????, ?????????? ?? ?????????????? ??? ??
?????????????????, ?? ??? ?????????????????????????? ?????????? Marks & Spencer, ?????????? ?? ??????????????????????
????? ??????????????, ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ???
?????????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ??? ?????????? ??? ??????????????????????

(??., ???????, ??? ????????????????????????????????????? Marks & Spencer, ??????? 43 ??? 51).

42 ???????, ??????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??????????? ??
?????????????????? ?? ??????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????
?? ??????? ?? ?????????????????????? ??? ?????????????????????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?? ?????????? ???
????????????? ??????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? (??, ???
????????????????????? ?????????? Marks & Spencer, ?????? 46), ?????????????????? ?? ?????????
????????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????? (??, ??? ??????????????????????
?????????? Cadbury Schweppes ??? Cadbury Schweppes Overseas, ????????? 55 ??? 56). ?????, ??
????????????????? ?????????? ??? ?? ?? ??????? ?????? ?????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?
????????????????????????????? ??? ?????????? ?????? ?? ??????? ??????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????
? ??????? ??????? ??????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????? ??????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???
?????????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ???????, ??????????????? ??? ? ?????? ?????????????? ???
?????? ?? ??????????????? ??????? ??? ?????????? ??????????? ??? ?? ??????????????? ??????? ??? ?????????????
??????????, ??????????? ?? ?? ?????? ??? ???.

43 ???????, ? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????
????????????? ?? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????????????? ???
?? ?????????????? ??? ??????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????????????? ?????
?? ?????? ?????????? ???????, ??????? ??? ?????????? ?? ??????? ?????????? ??????? ??? ?????????? ?? ??????????? ??
????????????????? ??? ??????????????????????. ?????????????, ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????
?????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????? ??? ?????????? ??
????????????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????
????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????, ?? ?? ?????????????????? ??? ? ?????????????? ?????
????????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ??? ?????????????????????? ?? ?????????????, ???
?????? ?????????, ?????????????????????? ??????? ??? ?????????????? ??????? ???????.

44 ???????, ??????????, ?? ?????????????????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ???
????? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????????????????????? ??? ?????????????? ??????????? ??
????????????????????? ?? ?? ?????????? ??????? ???, ??????? ??? ?? ?? ?????????????????? ??? ???
????????????????????????????? ?????????????????????? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????.

45 ???????????, ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ? ??????????? ?????? ??????? ??????
????????????????? ??????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??????????????? ?? ??? ??????????????
????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????????????????? ??? ??????????????
????????????????????? ?????????? ??????.

46 ??? ??????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??????, ?? ?????????????????? ?????? ??????? ??????????????????.

47 ?????????????????????, ??? ?????????? ?? ??????? ??????? ??? ?? ??????? ?????? ?????????? ?? ??????? ??
?????????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????????????????????? ??? ?????????? (??, ???
????????????????????????????? ??????????? Marks & Spencer, ?????? 47), ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ???,
????? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? 37 ??? 38 ??? ?????????????????? ???, ??
?????????????? ?????? ??????? ?????? ?????????? ??? ??????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????
?????? ??????????????, ??? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ???????????
?? ?????????????????????? ??????? ???, ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ?
????????????????????????????? ??????????? Marks & Spencer.

48 ??? ?????????????????? ?????? ??????? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????? ??????????????????
????? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ??????????????????. ?? ?????????? ??? ?????????????????? ???
????? ?????????????????? ?????????????? ??????? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ??????? ??????? ?? ?????? ??
????????????? ?????????????? ???, ??? ?????????????????????? ???????????, ?????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????????????
?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ??????????????????. ? ?????????????????????? ??????????

??????????????, ?????, ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ???, ?????????, ??? ??????
 ??? ?????????? ?????????? ??????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ???
 ?????? ???????.

49 ?????, ?????, ? ? ?????? ??, ??? ? ?????? ????? ? ?????? ?? ??????????
 ?????????? ??? ?? ?' ????????????? ??????, ?? ?? ?????????? ?????? ????????? ?
 ?????????? ??? ?????? ????????????? ?? ?????? ?? ?? ????????????? ????? ?? ?
 ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ? ?????????? ?????????? ??,
 ????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ??? ?
 ?????? ?? ????????????? ???? ?? ?????????.

50 ?????, ? ????????? ?????????? ?????????? ?? ? ??????? ??? ?????????? ?????????? ????? ?????????????????? ????? ?????????????????, ? ?????
 ??????????? ?? ?????????? ????? ?????????????????? ????? ?????????????????? ?????????????????, ? ?????
 ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ???????????, ?????????????????????????????? ?????? ???
 ?????? ?? ???????????, ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ??? ??????? ??????????????
 ?? ????? ?????? ???, ?????????????????? ????? ?????????????? ???????????, ?? ?????????????????? ?????? ??
 ?????????? ?? ??????????????? ?? ?????????? ?????? ???. ??? ???? ?' ?????????????? ??????????, ?
 ?? ????? ??????????? ??????????? ??, ??' ?????, ? ????????? ??????????? ?? ??????????????
 ??????? ?? ?????? ?????????????????? ???????????, ?????? ?????? ?????????????? ????????? ? ??????????
 ?? ?????????? ??????? ?????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????. ??' ?????,
 ?????? ?????????????? ?? ??????????? ?? ?????? ????? ?? ??????????? ?????????? ??????? ?????????
 ?????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????
 ?????? ?????????? ???????????????.

51 ????? ?? ??????????? ??????? ?? ?? ??????? ?? ????? ??, ?? ?????????????
 ??????????? ?????, ??? ? ??????????, ?? ????????????? ????? ??????? ?????
 ?????????? ????????????? ?????????? ????????????? ?????????? ??????????, ?? ??????
 ????????????????? ????????????? ??????? ???????, ?? ????? ?? ?? ????????????? ? ??????
 ????????? ?????????? ?????????? ?? ????? ?? ????????????????????? ?????? ?? ????????????? ?? ??
 ????? ?? ????????????? ?? ????????????? ?????????? ??????????????????? ?? ????? ?????? ?????
 (???????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ????? ? ????????????????? ?? ??????
 ????????? ?????????, ??. ?? ????????????????????? ?????????? ICI, ????? 26, Marks & Spencer,
 ????? 57, ????? ?? Cadbury Schweppes ?? Cadbury Schweppes Overseas, ????? 51).

52 ?? ?????????, ?????? ??? ? ???? 2a, ????????? 1, ?????? 3, ???????? a, ???
EStG 1990, ?? ????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????
???????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????????????? ??? ? ???? ?????? ?????, ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??
????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??????????????. ??????????????,
?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ? ?????????? ?????????????? ??????????????????
? ?????????? ?????????? ?????????, ?????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????????????? ?? ??????????????
????????????????? ??????????????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ??????????
????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????. ??????, ?
????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????
????????????? ?????????????????, ?????? ? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ??
????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????????

53 ??????, ?? ????? 2a, ?????????? 2, ??? EStG 1990, ??????? ?????????? ???
 ?????????????? «?????????????» ?????????????? ??? ??????????, ????? ?????? ???
 ?????????????? ?? ?? ?????????????? ? ?? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ???
 ?????????? ? ??? ?????????????? ?????????????? ???????, ?????????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????

??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????????. ? ?????????????? ???
????????????????? ??? ?????????????? ?? ??? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ? ??????????
????????????????? ????? ??????????, ??????? ?? ?????????????? ??????????? ??????? ?????????,
????????????????? ????? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ??????, ???, ????
????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????????????? ????? ?????? ??? ???????????, ?
????????????????? ?? ??????? ?????? ??????????? ?? ?????????? ??????????????????

54 ?????????, ? ??????????? ??????????? ?????????? ???????????????, ????? ?????????????????? ???
?????????? ?????? ?????? ?????? ??????????????, ??? ??????? ?????????????????? ??? ??????????????
?????????, ????? ?????? ?????????????????????????????? ????? ?????????? ??????????????

55 ??????????????, ??? ??? ??????? ?????? ??????????????, ??? ??????? ??????????????????????????
??? ??????????????? ?????????, ?? ??????????? ?????? ??????????? ??? ??? ??????? ??? ????
????????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ??????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ???
?????????? ??????????? ?????????????? (??., ??' ?????, ??? ??????????? ??? 15?? ????? 1997, C-
250/95, Futura Participations ??? Singer, ??????? 1997, ? I-2471, ????? 31, ??? ??? 28??
???????????? 1999, C-55/98, Vestergaard, ??????? 1999, ? I-7641, ????? 23), ?? ?????? ??????
????????????? ??? ?????????????????? ?? ?? ??????????? ? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ???
????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?? ??????????? ??? ?????????????? ?? ??????????????
????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ??????? ?????? ? ?? ????

56 ?????????????????, ?????????, ??? ??? ??????? ?????? ???????, ?????? ??? ????????? 77/799/???
??? ?????????????, ??? 19?? ????????????? 1977, ????? ??? ??????????? ?????????????? ??? ??????????
?????? ??? ??????? ?????? ?????? ?????? ??? ??????? ?????? (?? ???, ???, 09/001, ? 86), ??
????????? ??? ??? ??????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?? ??????????? ??? ?? ???
?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????? ??? ?????? ??????????????

57 ????? ?????, ?????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ? ?????????????
????????? ??? ?????????????????????????????????? ????? ?????????? ??????????????, ?????? ??? ?? ???????????
????????????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????????? ???????, ?????? ?????? ?????? ??????????, ?????? ??
?????????? ??? ?? ??????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ? ?????? ?? ??????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??
????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????? ??????????????
?? ??????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? (??., ??' ?????, ???
????????????????????? ?????????? Vestergaard, ?????? 26).

58 ? ?????????????? ????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ???, ????? ?????????????
????? ?????????? ??? ??????? ??????, ?????????????? ??? ? ?????????? ?????????????? ??????? ?? ??????????
?????????????? ??? ??? ??????????????? ??? ??? ?? ?????????????????? ??????????. ??????????, ??????
????????????????? ????? ??? ?????????????????? ??? ??????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????? ??????????????
?? ??????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?? ??????????????????????
????????? ?????? ?????????????? ?????????????????????? (??, ?????????? ??? ?????????????? ??? 4?? ????????? 2004,
C-334/02, ?????????? ?????? ?????????, ????????? 2004, ? I-2229, ????? 29, ??? ??? 7??
????????????????? 2004, C-319/02, Manninen, ????????? 2004, ? I-7477, ????? 54).

59 ??????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? ????? ??, ?
????????? ?????????? ?????????????? ?? ? ?????? ?? ?????? ?? ??????????
????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ??????????. ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ??, ? ?????????
????????? ?????????, ??' ?????, ?? ??????????????, ?????????? ?? ?? ?? ?? ??????
????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ??
?????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????.

60 ??? ???? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??????????, ?
????????? ?????????? ??????????, ?????, ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??
????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?? ?????, ???
????? ?????????????? ? ??, ?????????? ?? Rewe, ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?? ?? ?? ?????????.
??? ?????????, ??? ?????? ?????????? ?? ? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????
????????? ?????????????? ?????? ? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????

61 ??????, ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????
????, ????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????
?? ?????????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?? ?????????????????? «?????????????»
????????????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????? 2a, ?????????? 2, ?? EStG 1990, ??, ???
????????? ??, ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?? ?? ?????????? ?????? ??????????????
?? ?? ?? ??' ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ??????????????.

62 ??????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????
?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ??????????, ?????????????????? ??, ?? ??
???????? 28 ?? 21 ?? ?????????? ?? 28? ?????????? 1992, C-204/90, Bachmann (??????
1992, ? I?249) ?? C-300/90, ?????????? ?? ?????????? (?????? 1992, ? I?305), ?????????????,
? ?????????? ?????? ?? ? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????????????
????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????
?? ?????????? ? ??????. ?????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????? ??, ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????? ??
????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?? ??????????????
????????????? ?????????? (?., ??' ?? ?? ?????, ?? ?????????????????? ?????????? Keller
Holding, ??? 40, ?? Test Claimants in the Thin Cap Group Litigation, ??? 68).

63 ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??????????
????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ?? ??????
????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????, ?????????????? ?? ??????????
????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??
????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????. ?????????, ?? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??
????????????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?? ?????? ???
????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ??????????????, ? ?????? ?? ??????
?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??

64 ?????????? ?? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????????
?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????

?????? ??? ?????????? ??? ??? ???????? ?????? ??? ?????????? ?? ??????????? ??? ???
????????????????? ??? ??????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????, ??? ?????? ??
?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??????????????
????????????????? ????? ?????? ??????? ??? ??? ?????????????? ????? ?????????????? ?????????????? ?????,
?????? ?? ??????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????
??? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ??????????????

65 ?????????, ? ??????????? ??????????? ??????????? ??? ? ??????????? ??????????, ???
????????????????? ?????????, ??? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??
????????????????? ??? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??????????????, ??? ?????? ?????????????? ??
?????? 8b, ?????????????? 2, ??? KStG 1991, ?????? ?????????????????? ?? ??? StandOG.

66 ??????, ?????????????????? ???, ?????? ?????????????? ?? ??????? ??????????????, ? ?????????? ?????
????????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????? 1994 ???, ??????????, ??? ?????? ??? ?????? ??? ???
?????????? ?????? ?????? ?????? ??????????

67 ?????????, ?????????????????? ???, ?????? ??? ?????????????????? ??? ??????????????????
????????????????? ??? ?????????? ??????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ???????????
????????????????, ? ?????????????? ?????????????? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????
?????? ??????????????????. ?????????, ?? ??? ?????? ??????? ? ?? ??? ?????????? ?????????? ???
????????????? ??? ?????????????????????? ?? ??????????? ?????????????????, ?????? ??? ?? ?????????? ???
?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????? ??????, ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ??? ??????
????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????????????? ???
????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ??
????????? ??????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??????????

68 ?????, ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??
?? ?????? 22 ??? ?????????????????????? ?????????????? Futura Participations ??? Singer,
????????????????????? ??? ?????? ? ?????? ?????? ??????? ?? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????? ??????
????? ??????????????

69 ?????????, ?????????? ?? ??? ?????? ?????, ?? ??????? ?????????????????????? ??? ??????????
????????????????? ??????? ?? ?????????????? ??? ??????????? ?????????????? ??? ?? ??????? ??? ??????? ?????
????????????????, ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??? ???
????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??? (??., ?????????, ??? ?????????????????????? ?????????
Marks & Spencer, ?????? 39). ???????????, ? ?? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?? ?? ?????????
?? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ??????
????? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? (??., ?????????, ??? ?????????????????????
?????????? Marks & Spencer, ?????? 40). ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??? ????????? 49
????? ?????????????? ???, ? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????, ?????? ??????????? ???
????????????????? ?????????, ??? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????????????????
????????????????????? ??? ??????? ??????. ?????? ?????????? ??? ??????? ??????, ????, ? ?????????? ???
????????????????????????? ??? ?????? ? Rewe ??? ?????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ???????
????? ?????????????????????? ?????????????????? ??????????????????. ?????? ??? ?????????? ?????????????? ???
????????????? ??? ?????????? ??? ?????????, ?? ?????? ??? ??????, ?????????????????? ??????????????
?????????????? ??? ??????? ??????. ?????? ??????????, ? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ???
????????? ?? ??????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ??? ??????????????????

70 ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????, ??? ??????? ?????????????????? ??????? ?? ?????? ?
????????????? ???, ??? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ??????? ??????, ?????? ??? ?????????? ??????????
?????????? ?????????????? ?? ??????????? ?????????????, ? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????? ??????????????????
?????????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ???
????????????????????????? ???, ?? ?????? 52 ??? 58 ??? ??????????? ?????????????????? ?????????????? ??????????

?????? ??????? ??? ?????? ?????????????? ? ??????????? ??? ?????????????????? ??? ??????
???? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????? ???
????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????.

??? ??? ??????????? ??? ??????????? ??? ?????????? ????? ?????????????? ?????????????

71 ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??????????????????
????????????????? ??????? ?????????????? ????? ? ?????????? ????? ?????? ?????, ?????????? ? ?????????? ???
?? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??????????
????????????????? ??????? ?? ?????????????? ????? (??., ????? ??? ????? ??????, ??? ??????????????????
????????? Keller Holding, ?????? 51).

??? ??? ?????????????? ???????

72 ?????????? ??? ? ?????????? ?????????????? ????? ?? ?????? ????? ?????????????? ??? ??????? ??????
???? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????, ?' ?????
????????????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????????
????? ?????????? ?????????????????? ??? ??????????????, ????? ??? ?? ??? ??????????, ??? ???????????????.

??? ?????? ??????? ???????, ?? ?????????????? (????????? ??????) ??????????????:

??? ?????????????????? ????? ?????? ??? ??????? ??????, ????? ??? ?????????? ??????????
????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????, ? ?????? ??? ?????????????? ?? ??????
????????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ??
????????????? ??? ?????????????????????? ???, ?? ?????? 52 (???, ?????????? ??????????????????,
?????? 43 ??) ??? 58 (??? 48 ??) ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????
????????? ?????????? ??? ??????? ?????????????????? ? ?????????????? ??? ?????????????????????? ???
????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ??????? ??? ?????????????? ??? ???
?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????.

(????????????)

* ??????? ??????????????: ? ???????????.