

???? C-347/04

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

?????

Finanzamt Köln-Mitte

(???????????????? ??????????, ?????????? ?? Finanzgericht Köln)

„????????? ?? ????????????????? — ????????????????? ????? — ????????????? ?????????????? ??
????????????????? ?? ????????????? ?????? ?????? — ??????, ????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?? ????????????? ?????????? ? ?????????????? ? ?????? ??????????-???????? ?????????
?????????????“

????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?-? M. Poiares Maduro, ?????????????? ?? 31 ??? 2006 ?.

????????? ?? ??? (????? ??????) ?? 29 ??? 2007 ?.

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

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

(????????? ?? ??, ??? 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, ? ?????????????? ?? ? ? ?????????????????,

5 ?? ?????? ?? § 6, ?????? 1, ?????? 2, ?????? ?????????? ?? EstG 1990, ??????????????
 ?????? ??-????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ????????? ??
 ???????????, ?????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?? ????????????. ?????????? ???????
 ?????????????? ?? § 6 ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ???????, ?????? ?????????????????? ??
 ??????? ??????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ???????????????
 ?? ??????????????????. ?????????? ?? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????????????
 ?????????????????? ??????? ?? ?????????? ? ?????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ?? ??????????? ?????? ??
 ?????????????????? ??? ??????????????????, ?????????????????????????????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????????? ? ??-
 ?????????? ?????????? ?????????? (?????????? ??????????????????), ??????? ??????????? ???????????????????

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

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

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

8 ????????? § 2, ?????? 3 ?? EStG 1990 ??? ?????? ?? ?????? ?????? ? ??????????? ?
????????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ??????, ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????????????, ?? ?????? ??
????? ????????????? ? ?????? ?????????????? ??????, ?????????????? ?? ?????????????????????
?????.

9 ?? ?????? ?? § 2?, ?????? 1 ? 2 ?? EStG 1990, ?????????? „????????????? ?????? ?
????????? ? ?????????“, ?????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ? ????????? ?? ?????? ?? ?????
????????????? ?? ?????????? ??? ??? ? ?????????????? ??????.

„(1) ????????????????? ??????

[...]

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

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

[...]

????? ?? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????????????? ??????? ?? ??????? ??????????, ? ?????????? ??
?????? ?????????? [...]; ?? ?? ?????????? ? ?? ?????????????? ?????????? § 10d. ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????. ?????????? ?????????????????? ?????? ??
????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????
?????? ?? ??????? ?????????, ?????????? ?? ?????????????????????????????? ??? ? ????????? ??
????????????? ?????????? ???????, ??? ?????? ? ??? ?????????? ? ?????? ?????????? [...]

(2) ?????? 1, ?????? ??????????, ?????? 2 ?? ?? ???????, ??? ?????????????????????????? ????
??????, ?? ?????????????????? ??????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ????????? ? ????????? ?
????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? [...] ?????????????????? ?? ?????????? ???????,
????????????? ?????????????? ?? ?? ??????? ? ?????????????????? ??? ? ?????????????????? ??
????????????????????? ?? ?????????? ??????????????, ??? ? ?????????????? ??? ??? ? ?????????????? ??????
[...]; ?????????? ??????? ?????????? ? ??????? ?? ??? ???? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????????? ??????????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????????????????? ??? ?????????
?? ?????????????????????? ?????????, ?????? ? ?????????????? ? ???? ?????????? ??????????????, ?? ??????

?? ?????????? ?? ?????????? ??????, ??? ????? ??????????????, ????? ????????????? ??
???????????????? ?????????? ?? ?? ????????? ? ??????????. ?????? 1, ????? ??????????, ?????? 3 ? 4
?? ?? ?????????, ??? ?????????????????????? ????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????
?? ????? ?????????? ?? ?????????????? ????? ?? ?? ????????? ?? ?????????????? ??, ??? ? ?????????
?? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??????, ????? ?????? ?? ??????????????
????????????????? ??????, ?????? ? ? ?????????? ?? ????? ??????.

[...]"

10 ?? § 2? ?? EStG 1990 ??????, ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ??????????
????????????????? ? ?????????? ????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??
????? § 2?, ?????? 2 (????????? „????????“ ??????) ??? ?? ?? ?????? ?????????????? ??? 25 % ?
????? ?????????????????? ?????????????? ??????????, ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????
?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? § 2?, ?????? 2. ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?
????????? ?????????? ?????????? a priori ?????????????????? ?? ??????????.

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

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

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

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

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

15 ? ?????????????? ?? ?????? ?? 1993 ?. ? ?? 1994 ?. ITS ?????????????? ?????????? ??????????????
????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????????? KTH
? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ? ?????? ?????????????? ? ??????????????
????????? ? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????, ?????? ? ?????? ?? ??????????
????????? ??????????. ?????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? 1993 ? 1994
?????? ?????????? ?? ?????? ?? 46 ?????????? ?????????????? ??????.

16 ?????????? ????, ??? ??????, ?? § 2 ?? EStG 1990 ?? ?????????? ?????????????????? ?? ???
????????? ? ?????????? ?????????? ? ??? ?????????, Finanzamt Köln-Mitte ?????????? ?? ?? ??????????
?? ?????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ???

?????????????? ?? ????????????? ??????? ?? Rewe ?? ??????????? 1993 ? 1994 ??????.
???????????????? Finanzamt Köln-Mitte ?????? ????????? [????????????????????] ??????, ??-
???????????? ??????? ????????? ?? Rewe ?? ????????????? ??????? ????????? ??????????????
??????.

17 ??? ??? ?????, ?? ??? ?? ????????????? ??????????????? ?? ??????? ??? ?? ??????
???????, ????????? ? ??????????????? ??????????, ????????????? ? ??????????????, ?????????????
????????? ? ????????, Rewe ?????????? ? ??? ?? ??? ??? Finanzgericht Köln, ??? ???????,
?? ????????????? ?? § 2a ?? EStG 1990 ?????????????? ?????????????????, ?????? ?????????????? ??
???????????????? ?????.

18 ?????? ??? ???? ?? ??????????????? ??? ??????? ?? ??????????????????? ?? ??????? ??
????????? ??? ?????? ???????, ?? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????
????????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ??????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????
????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????, ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??
?????????? ?????????? ? ?????????? ? ?????? ?????????-?????? ?????????? ??????????? ?? ?????? ??
????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ? ?????????????? ??????, ? ?????? ??? ??????????????????
?????? — ??????????? ?? ?????? ??????????????? — ?? ?????? ?????????????? ? ??????????????? ?????? ?
????????? ? ?????????? ?????????-?????? ??? ?? ?? ?????? ??????????? ??????????, ?????????????? ?
????????????????? ? § 22, ?????? 2 ?? EStG 1990 ?????????????????? ??????. ?????? ??? ??
????????????, ?? ??? ?????????? ? ???????????????, ?????????????? ?? § 2a, ?????? 1, ?????? 3, ?????
a) ? ?????? 2 ?? EStG 1990, ??????????????? ?? ??????????????? ?????????? ? ??????, ?? ?? ? ?
????????????? ?? ?????????? ??????????? ?? ??????????????, ?????? ?? ? ?????????????.

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

„?????? ?? ??? 52 [...] ??? ?????? ? ??????? 58 [...], ??????? 67—73, ?????? ? ??? 73 ?
???????????? [?? ?????????] ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????? ??????, ?????
— ??????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????????? ?? § 22, ?????? 1,
????? 3, ?????? ?) ? ?????? 2 ?? EStG [...] — ?????????????? ??????????????? ?????????????? ??
????????? ??? ?? ?????????, ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????
????????? ? ?????????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ?? ??????????, ?????? ???
????????? ??????????? ?????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????
?/??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????? ???
????????????????? ??? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?? ??????????? ?? ??????????, ??????
?????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ??????? ??????????? ? ?????????? ??
?????????? ?? ??? ??????????????????“

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

20 ? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
?????????????????? ??? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??
????????? ??????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
????????? ?????? ? ?????????-??????, ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??
????????? ??? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ??? ?????????? ??????????? ?????? ?????? ??????
????????????? ??????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ? ?????????????? ?
????? ?????????-?????? ?????????? ???????????.

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

21 ??????? ? ? ?????? ??????? ?? ?? ???????, ?? ?????????? ?????????????????? ???????

????????, ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ? ?? ?????????????????? ?? ?????????-
?????, ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ?
????????????????? ? ?????????????? ????? (??, ??-????????? ?????? ?? 8 ??? 2001 ?. ?? ???
Metallgesellschaft ? ??., C?397/98 ? C?410/98, Recueil, ???, I?1727, ????? 37, ?????? ?? 13
???????? 2005 ?. ?? ??? Marks & Spencer, C?446/03, Recueil, ???, I?10837, ????? 29,
???????? ?? 12 ????????? 2006 ?. ?? ??? Cadbury Schweppes ? Cadbury Schweppes
Overseas, C?196/04, Recueil, ???, I?7995, ????? 40 ? ?????? ?? 13 ??? 2007 ?. ?? ??? Test
Claimants in the Thin Cap Group Litigation, ??524/04, ?????, ???, I?2107, ????? 25).

22 ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????, ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ??????-?????, ?????? ?????? ?????? ? ?????? ?? ??????????
? ?????? ??????-????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????
????????? ?? ??? ?????????? ? ?? ?????? ?????????? ??, ?????? ? ?????????????? ??????
?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? (??, ? ??? ??????
????? ?? 13 ??? 2000 ?. ?? ??? Baars, C?251/98, Recueil, ???, I?2787, ????? 22,
???????? ?? 21 ?????? 2002 ?. ?? ??? X ? Y, C?436/00, Recueil, ???, 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 ?????????? ?? ?????????????, ????? ? ?????? ? ??? 52 ?? ?????? ? ?????? ??
????????? ?? ?????? ? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ? ??????????
????????? ??? ?????????????? ?????? ???, ????? ? ?? ?????????? ? ?????????? ??????????
??? ?????? ?????? ??? ???, ?????????? ?? ?????????-????? ?????? ??????????????
?? ?????????? ? ??????, ?????? ?????????? ??? 58 ?? ??????, ?? ?????? ??
????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??? ??????-????? ??????????
??? ??????, ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ? ?????????, ??????
?? ?? ?????????? ?????????? ? ? ?????? ??????-????? ?????????? ??????
????????, ??? ?? ?????????????????? (??, ??-????????? ?????? ?? 21 ????????? 1999 ?.
?? ??? Saint-Gobain ZN, C?307/97, Recueil, ???, I?6161, ????? 35, ?????? ?? ??? Marks &
Spencer, ?????? ??-????, ????? 30, ????? ? ?????? ?? 23 ?????? 2006 ?. ?? ??? Keller
Holding, C?471/04, Recueil, ???, I?2107, ????? 29).

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

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

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

28 ? ?????? ?? ???, ?????? ?????? ?? § 2?, ?????? 1 ? 2 ?? EStG 1990, ????????? ??
?????? ?????????, ?????????????? ?? ?????? ??????? ? ??????????? ? ?????? ???????-?????
????????? ??????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????,
????????????????? ?????????????????????? ????? ? ?????????, ????? ?? ?????????????? ???????, ?????????
? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??
?.???, „????????“ ?????????.

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

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

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

32 ?????????????? ?????????????????? ?????? ??????, ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ?????????????? ??
????? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?????????????????? ??
????????? ?????????????, ?????????????? ? ?????? ?????????-???????. ?????? ?????? ??????????????????
????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??????
? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????, ? ?????? ?? ??????????????. ?????????? ?????? ???
????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ??
? ?????????? ?? ?????????????? ??????. ?????????????? ?????????????????? ??????, ?? ??????????
????????????? ?????????? ?? ? ??????, ? ?????????????? ?? ?? ??????, ? ?????? ? ??????????????
????????????????? ?????, ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ??????????
????????? ??????, ?????????? ?? ?????, ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??????

33 ? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????, ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?
????? 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 ? ??????????????? ??????? ??????????????? ?????? § 22, ??????? 1, ?????? 3, ?????? ?) ?? EStG 1990,
?????? ?? ??????? ?????? ?? ?????? ??????????????? ?? ??-????????? ??????????? ??????????? ?? ???????
?????????, ??????? ??????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?
????????????? ?????????????? ?????? ?? ??????????????? ? ?????? ?????????-????????, ?? ?????? ?? ????

?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????, ?? ?? ??????????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????, ????? ?? ?????? ?? ????????. ? ??????????????
????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ??? ??????
?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????, ????? ?? ?
????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????, ? ?? ?????? ??? ?? ?????
????????, ? ????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????
????????? ?????????????? ?? ??? ?????????? ?????? ??? ???????-????? ????? ??
?????????? ??? ?? ??? ??, ?? ? ?????? ?????????? ?? ?????, ??? ??? ??????????
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ? ?????????? ??? ?? ?????????? ????????????????? ??
????????? ?? ?????????????.

53 ?? ????? ?????, ??? ?????????? ?????????? ? ??? ?.???. „?????“ ???????, ? ??-
????????? ??, ??? ?? ?????? ? ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????? ??????????, § 22, ????? 2 ?? EStG 1990 ?????????? ?????????????? ? ????? ??
????????? ?? ?????????, ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????. ?????? ?
????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????????,
????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????, ? ?????? ?? ??????
????????????? ?? ?????????? ??????, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?
????????????????? ?????, ?????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ??
????????? ??????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ??????? ?
????????? ?? ???????.

54 ?? ?????????? ?????, ?????????????? ?????????????? ?? ??? ?? ?? ?????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?????
????????????? ? ?????? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????????
????????????????? ?????????????? ??????.

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

56 ? ??? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ???????-????? ??? ?? ?? ?????? ??
?????????? 77/799/??? ?? ?????? ?? 19 ??????? 1977 ?????? ?????? ?????????????? ??????
????????????????? ?????? ?? ?????????-????? ? ?????????? ?? ??????? ?????????? (??
L 336, ??? 15; ?????????? ??????? ?? ?????????? ???, 2007 ?, ??? 9, ??? 1, ??? 21), ??
?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????-????? ?????? ?????????,
????? ??? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????.

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

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

59 ?? ?????? ?????, ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ??????????, ?????????? ?
?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ??????, ?????? ??????????????
????????? ?????????? ? ?????????????? ? ?????? ?????????-??????? ?????????? ?????????????, ???????????????
?????????????????? ??????????, ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?
????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????. ??
?????????? ?? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?????? ?? ??????????
?????????????? ??????????????????: ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????????
????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????, ? ????????? — ?? ?????????????? ??
?????????? ?? ?????????????????????.

60 ?? ??????????? ?? ??????????????????? ?? ?? ??????? ?????????????????????? ?? ??????????????
?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????????, ?? ??-????????????? ??
????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?
?????????? ??????????????? — ???????????, ? ?????? ? ?????????????? ??????????? ?????????????? ?? Rewe,
KTH — ??????????????, ??????????? ?? ?????????????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ??????????, ??
?????????????? ?? ?????? ? ??????????. ?????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ? ??????, ??? ??
????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ??????????,
?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????.

61 ? ?????? ??????????? ?? ?????? ?? ?? ??????? ??????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ???????
????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?????? ?? ??????????
????????????????? ?????????????????, ??????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ? ??????????
?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????????
????????????? ???? „????????“ ?????????? ?? ?????????? ?? § 2?, ?????? 2 ?? EStG 1990, ?????? ?
????? ??????, ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????,
????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?? ??-????? ?????????? ??
????????????????????? ?? ??????.

62 ?????? ?????? ?? ??????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ??????? ?????????????????????? ??
????????????????????? ?????????? ?????????, ??????????????? ?? ??????????????????? ? ?????????? ?????????????????
????????? ??????, ?????? ??????? ??????????????? ?????????????????? ?? ??????????? ?? ??????????????
??????????, ??????? ?? ?? ???????, ?? ? ?????? 28 ? 21 ??????????? ?? ?????????? ?? 28 ??????
1992 ? ?? ????? Bachmann (C?204/90, Recueil, ??? I?249) ? ?????????? ?? ?????? ?????????/????????

(C?300/90, Recueil, ???, I?305) ????? ? ?????, ?? ??????????????? ?? ?? ??????
?????????????????? ?? ????? ??????? ??????? ????? ?? ?????????? ??????????????? ??
?????????????????? ?? ??????????? ???????, ??????????????? ?? ??????????. ??????? ?????, ?? ?? ?????
?????? ????? ?????????????????? ?????, ??????? ?? ? ?????????????? ??????????? ?? ?????? ??????
????? ?????? ??????? ?????????????? ? ??????????????????? ?? ?????? ?????????????? ? ??????????????
????????? ?????????????? (??, ? ????? ??????? ?????????????? ??-????? ?????????? ?? ????? Keller Holding,
????? 40 ? ?????????? ?? ????? Test Claimants in the Thin Cap Group Litigation, ?????? 68).

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

64 ??? ????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ? ??????????????? ?????????????? ?? ??????? ??????
????????????????? ??????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????
????????????????? ?????? ??????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?
????????????????????? ?? ?????? ?? ??????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????, ?? ?????
?? ?? ??????? ?????????, ?????????? ?????, ? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ??????
????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????, ? ?????????????? ?? ?? ?? ?????????????????
?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????
????????? ?????????????? ? ?????????? ??????, ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????
????????????? ?? ??????????????? ?? ?????? ? ??????????.

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

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 ??) ?? ?????????? ??????? ??????? ?? ?????????-??????, ??????
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????, ??????? ?????? ?? ?????? ?????????, ??
????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????? ???????

????????? ???????????? ?????? ????????????? ?? ????????? ?? ???????? ? ???????????? ?
????? ????????-??????? ???????? ???????????.

?????????

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