

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

??? P. MENGONI

?????????? ?? 13 ??? 2009 ?????(1)

???? C?242/08

Swiss Re Germany Holding GmbH

?????

Finanzamt München für Körperschaften

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

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

1. ?? ?????????? ???, ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ????????,
????????? ?? Bundesfinanzhof (????????), ??????? ?????????? ? ?????????? ?? ??????????
??????, ?? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????
????????? [???????? ??-???????? „??“], ?????????? ?? ?????????????? ??????. ?????? ??-
????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??
„????????????? ??????“.

I – ?????????? ???

2. ????? ??????? 77/388/???(2) ??????????? ?? ??? ?????? ??????????? ?? ???????
?????? ?? ??? ?????? ??????????: ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ??????. ??? 5 ?? ???
????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????:

„1. „????????? ?? ?????“ ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?
????????? ?????????? ?? ??????????“.

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

[...]“ [????????????? ??]

3. ??? 6 ?? ??? ?????? ?????????? ???????????, ?? „????????? ?? ??????“ ?????????? ??
??????, ???? ?? ??????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??? 5. ? ?????????? ?????? ?? ???
?????? ? „????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??“

????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????????“.

4. ??????? ?????????????????? ?? ? ??????, ?????? ?????????? ??????? ?? ???????????
????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????? ? ?????? 9 ? 13 ?? ???.

5. ??? 9 ?? ?????? ?????????? ????????, ?? ? ?????? ?? ??? ?? ?????? ?? ??????????
?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ???????, ? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????? ????.
????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ???????, ? ?????????? ? ?????????? 2, ????
?), ?????? ?????????? ??????:

„????? ?? ?????????? ?? ??????? ??????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????????,
????????? ?????? ?????? ???????, ??? ? ?????????????????? ???, ?????????? ? ??????????, ??
?? ? ?????? ?? ?????? ??????? ? ??????????, ? ???????, ?????? ?????????? ? ??????????
????? ?????????? ?????? ??? ?? ?????? ??????, ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????,
??? ?????? ??? ?????? ??????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??? ??????
?????????:

[...]

- ??????, ??????? ? ?????????????? ??????, ?????????? ??????????????????, ?
????????? ?? ?????????? ??? ??? ?? ??????,

[...]“[????????? ??????]

6. ??? 13 ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????
?? ????. ??-????????? ??? ? ?? ??? ????? ?????:

„?? ? ? ? ?????? ?????? ?????????? ??????????, ?????????? ?????? ?? ??????, ?????? ??
?????????, ?? ? ?????? ?????? ?????? ?? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
????????? ?? ? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??
????? ??? ??????????, ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????????:

?) ?????????????????? ? ?????????????????? ??????, ?????????? ?????????? ? ???
??????, ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ??????;

[...]

?) ?????????? ?? ????, ?????????????? ?????? ?? ???????, ?????????? ?? ??????????
????????? ?????????? ??? ? ?????????? ??? 28, ??????? 3, ??? ?), ??? ??? ????? ??
?? ??? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ? ?????????? ?? ??????, ??????
????????????? ??? ?????????????? ? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
? ?????????????? ? ??? 17, ??????? 6;

?) ??????? ??????:

[...]

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

3. ???????, ?????????? ??????????, ??????? ?????????? ? ?????? ??????, ???????,
??????, ???????, ?????? ? ?????? ?????????? ??????, ? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ? ??????????;

[...]“[????????????? ??????]”

|| – ????????, ????????, ?????????????????? ? ?????????????????? ????????

7. ?????????? Swiss Re Germany Holding GmbH (????????? ??-?????? „Swiss Re“) ???
????????? ? ????????, ?????????? ?????? ? ????????, ??????????????????. ??? 2002 ?.
??(3) ?????????? ?? ??????? S, ??? ??????? ? ????????, ?????????? ??? ??????
????? ??? ???, 195 ??????? ?? ??????????????. ?????????????? ?? Swiss Re ??
???? ??????? ?? ?????????????? ??????, ?????????? ? ??????, ?????????? ??
???????? — ??? ??????? ?? ????????, ??? ? ?????? ?????? ???.

8. ??????????????? ?? ??????????? ? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??
???????????? S. ???? ??? ? ??? ?????????? ???-??? ??? ?????? ?? ??????????
????????? ?? 18 ?? 195?? ????????. ???? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????? ?? ??? 18 ??????? ? ??? ?????????? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? 177.

9. ?????? ???. ??????????????? ?? ??????????? ?? ??????????????? ? ???????
????????????? ???. ??? ??????????? ?? ??????, ??????? ???. ?????????? ??? Swiss Re (?..
????????????? — ??? ?? ?? ??, „?? ?????? ???“). ?????????? S ??????? ?
?????? ? ??????????? ?? Swiss Re. ?????????? ? ?????????????? ???????.

11. ?????????????? ??????????? ??????, ?? ?? ?????? ?????? ?? ??????????????
????????????????? ??????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ??????, ?????????? ?
????????? ? ?????????? ?? ?????????? ? ????. ?? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?? ? ?????????? ???
????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?? ??????????, ?????? ???
?? ?????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??????:

„1) ?????? ?? ??????????? ?? ??? 9, ??????? 2, ????? ?), ??? ?????? ? ?? ??? 13, ?,
????? ?) ? ?) ?? ????? ??????? [...] ?? ?? ??????? ? ??????, ?? ???????????
?????????? ?? ??????? ?? ????????????????? „?????“, ??? ?????? ?? ??????
?????????????? ????? ?? ??????????? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ????? ?? ??????
???????? ?? ???????????????, ??????????? ?? ??? ????? ?????? ?? ???????????????
??????????????, ? ??????????? ?? ? ??????? ?? ??????????????? ????? ?????? ???????????????
?????????????? ??????????? ?? ????? ?????? ?? ???????????????, ?????? ?? ?? ????:

?) ?? ??????????????????? ?? ?????? ?? ???? 13, ?, ????? a) ?? ????? ???????????, ???

?) ?? ??????, ?? ??????? ?? ??????, ?? ??? ?????? ?? ???????, ?? ?????? ???????, ?? ??????????? ?? ?????
?????? ?? ???????????, ? ?? ??? ?????? ?? ?????, ?? ??????????? ?? ??????? ? ?????? ??????? ?
?????? ?? ???????, ?? ??????? ?? 13. ?, ?? ??? ?), ?? ??? 2 ? 3 ?? ?????? ??????????

2) ?? ???? ?? ?????????? ?? ?????? ??????? ????????, ?? ?? ????????????????, ??

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

3) ??? ?????????????? ??????? ?? ?????? ??????, ??? a), ?) ? ?):

- ?????? ?? ??? 13, ?, ????) ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????, ??
????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? „?????” ??????????????
????????? ?? ????, ?

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

III – ?????? ??????

? – ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? (????????? ?? ?????? ??????)

12. ?? ?? ??? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????, ??????? ?????????? ?????? ??
?????? ? ???????????, ? ?????? ?? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????, ?
??-????????? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??? ??
????????? ?? ??????.

13. ?????? ?????????????? ??????, ??????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????? ?????? ?? ?????????? ??? 13, ?, ????) ?? ?????? ??????????, ?
????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??
?????, ???? ?? ??? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????? ??????, ???? ?? ???
????????? ?? ???.

14. ?????? ?????? ??-????, ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????, ??
????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ??????. ?????????? ??????????,
?????????, ??????, ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ??
????????? ?? ??????. ??????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??, ?? ? ??????
????????? ?? ??????, ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ????? 5 ?????????? ?? ??
????? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? 6 ?? ?????? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ??????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????. ??-?????????,
????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ??
?????????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??????
????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????, ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????, ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????, ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ??????.

15. ?????? ?????????? ?? ?? ??????????, ?? ? ?????????? ?? ?????????? Swiss Re
?????????, ?? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??????????????, ??????????????
???? 13, ?, ????) ?? ?????? ??????????, ??????????, ?? ??? ?????????????? ?? ??
????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??
?????????, ???? ?? ??? ??????, ?? Swiss Re ?? ?????? ?? ??? ??????, ???-????????? ??
????????? ?? ??????????????, ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
?? ??????, ?? ??? ?? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ??????

17. ??? ???. ????????, ?? ??????? ?? Finanzamt ?? ????. ?? ????. ??????????? ? ??
?????????????? ?? ?? ??????????? ?? Swiss RE ?? ??????????? S ?????? ?? ?? ????? ??
???????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ????? ??????????.

18. ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ???? ????????, ?????? ?????????? ? ??????
????? ??????, ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ???,
????? ???? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????? ??????, ?????? ??????
????? ?????????? ?????????? ?? ??????? ?? ???????, ??????? ?? ?????????????? ??????????
(???, ?????????????? ??????? ?? ..). ????? 6 ?? ?????? ??????????, ?????????, ??????? ??????
? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? „????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????????
?????????, ?????????? ??? ?? ???? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????????“. ?????? ??????,
?? ? ?-????? ?????????????? ?? ??????? ?? ???? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????????, ??????
?? ?????????? ?? ?????? ? ??????????, ?????????? ?? ?????? ???.

20. ?????? ????? ??????? ?? ?? ????????, ?? ?????????????? ?? ???????????, ???????????
?? ?????????? ???, ?? ?????????????? ???, ???????, ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ??
?????? ? ?? ?????????? ??????. ? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ???????, ?? ??
?????? ?????? ?? ??? ????? „??????“ ?? ?????? ??????? ? ?????????? ???????,
????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????. ? ?????? ???????, ???????, ?
?????? ??? ?????? ?????? ??????, ?? ?? „????????????? ?? ??????????e“ ? ???????
??????.

21. ??? ?????? ?? ??????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ???????, ? ?? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ??????
????????????? ?? ?????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? 13, ?, ?????? ?) ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ??
????????? ??????????, ?????????? ?? ???? ?? ??????, ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ??????.

22. ?????? ?????? ?????? ?? ?? ??????? ??????????????, ?? ?????????????????? ????? ?????????? ??
????? ????? ?? ??? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??
?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? 13, ?, ??????) ?? ?????? ?????????? ?? ??????????
?? ?? ???????, ??????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?? ?? ???????????
?? ?????, ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ? ?????????????(6) ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????(7). ? ?????????? ??????
????????????? ?????????? ?? ?? ??????????, ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? (?) ??????

????????????????? ??????): ??, ???????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? Swiss Re.

23. ??? ??? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ???????, ?? ??????????????
?? ?????????? ?? ?????????????????? ????, ????? ? ??????? ?? ??????? ?? ??????????
?????????????, ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ????, ??????????????
????????????? ?? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? 13,
?, ??????) ?? ??? ??????????.

? – ????? ?????????? ?????? ?????? ?? ??? ?? ?????????????????? ??????

24. ????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????????? (? ?? ?????????????????, ?????? ?? ?? ??????????). ?? ?????? ?????, ??? 9,
????????? 2, ??????) ?? ??? ?????????? ??????????, ?????? ??? ?????????, ?? ?? ??????? ??
??? ??????, ?? ?????? ?? ??????, ?? ?? ?????????? ??? ?????????, ? ??????, ?????? ??
????????? ??????????.

25. ?? ????, „????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ? ??????????????“ ?? ???????,
????????? ?? ??? ?????? ?? 13 ?? ?????? ??????????. ??? ??????????????, ????
?? ?????????? ?? 135 ?? ?????????? 2006/112 ?? ?????? ?????????? ?? ??????????
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????????. ?????????????? ??? ?? ?? ??????????,
?? ??????? ?????????-????????????? ??????????, ?????? ? ??????????????, ?????????? ?
????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????(8), ?? ?????? ??
????????? ??? ?? ?????? ?????? ?? ??????????????. ?????? ?? ?????? ?? ?? ??????, ?? ???
33 ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? „?? ?????? ??? [...] ??? [...] [...]
????? ?????? ?????????????? ??????????“. ??? ?????????????? ?? ?????????? ??
????? 401 ?? ?????????? 2006/112.

26. ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????????, ?? ??????????????
????????? ?? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? ?????? ??????
?????????????. ??-?????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? 9, ?????? 2, ??????), ?????? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ??? Swiss
RE, ?????????? ? ???????, ? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ?????????? S, ?????????? ?
?????????. ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ??
????????? ?? ??????????, ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ??
????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? 13 ?? ???
?????????(9).

27. ????? ??????, ?? ?????? ?????? ?????? ??????, ?????? ?????? ?? ??? ?????? ??????, ? ??? ??
????????? ?? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?? ?????? ??? ??
?? ?????????????? ??????.

? – ?????????? ?? ?????????????? ??????: ?????? ??????

28. ? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??? ?????? ?? ??????, ?? ??????
?????, ??? ?????????????? ?? ???????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????????, ?
????????????? ??????, ?????? ?????????? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ??????
????????? ?? ?????????? ?? 9 ?? ?????? ?????????? (????? ??? ?? ??????) /??/
????????? ?? ?????????? ?? ??? ? ?????????? ?? ??? 13 ?? ?????? ?????????? (????? ??
????? ?? ??????). ??????, ? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?? ??????
????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? 13, ?, ??????), ?????? 2 ??

?????? ? ?????? 3 ?? ????? ??????????

29. ??????????, ?????? ?? ??????????? ??????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??????, ?????? ?????
?? ?????? ?????????? ??????, ??? ?????? ? ?????? ?? ??????, ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????
????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????.

1. ??????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ???? „?????????????“

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

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

31. ?? ???? ???????, Swiss Re ? ?????????? ?????????? ?? ???? ?????? ?? ???? ???????
?????????????. ??-?????????, ???????????????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ???????,
? ?????? ?????????????????? ??????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ???
Swiss Re, ? ??????? ?? ????? ?????????? ?? ?? ??????????????, ?????? ?? ??????? ??
????????????? ?? ??? ????? ?????????? (????????? ?? Swiss Re ??? ?????????? S) ???
?? ??????? ?? ?? ???????, ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? (???)????????????? ?
(???)????????????? — ??????, ????? ?????????? ?? ??? ? ?????????????? ??? ???????????,
?? ?? ??? ?????????????? ?????? ? ?????? ?? ????? ??????????.

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

33. ??????? ????????, ??????????? ?? ??????????????? ?? ??? ???????????, ?? ???????????, ?? ??????????? ??
????? ?? ??????? ??????????? ???????????, ?? ? ?? ??????? ??????????? ??????????. ??????, ? ??????
?????? ??????? ?? ???????????, ? ???????, ?? ??????? ??????????? ?????? ? ??????? ???????
????????? ??????? ?? ??????? ???????????.

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

34. ?????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????. ?????? ?
????????? ?? ?????????? ?? ??? ??? ?????? ?? ????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?
????? ???????, ??-????????? ?? ???, ?????? ?? ?????????? ?? ????? 13 ?? ???????????.

35. ?????? ?????? ? ??? — ? ??? ?????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????? — ?? „????????????? ??????“ ? ?????? ? ? ?????????? ?????(10). ??? ??????, ??????? ?? ??? ???? ?????? 13 ?? ????? ????????, ?? ??? ?????? ?????????? ?????? ?? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? 9. ?????? ?????? ?????(11), ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ???? 9, ?? ?????? ?? ???, ?? ?????? ?? ?????? ?? ??? 13. ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? 9, ?????? 2, ????) ?? ?????? ??????(12).

36. ?????????????????????????? ?????? ? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????
?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??
?????????? ?? ??? 13, ??? ??? ??? 13 ??????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??
????????? ?? ??? ????? ?????? ?????? ?? ?????? ? ??????(13). ??? ?????? ??
????????? ?????????? ??-?????? ?????????? ??? ??? 9 ?? ?????? ??????????, ?????? ??
????????? ?????????? ?? ??????? ?? ???, ? ?????? ?????????????? ??????, ?????????????? ??
????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????(14). ??? ??? ??
??????, ?????? ?? ?????? ??-????????? ? ?????????? ???????????, ?? ? ?????????? ??????????????
?? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ???????, ??? ?? ? ?????????? ??????????? ??
????????? ?? ?????????????? ??????. ??? ?????????? ?????????? ?? ?? ??? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ??-????? ?????? ?????? ? ?????? ?? ????? 9, ??? ? ? ?????? ??
???? 13.

37. ?????? ??????????????, ?? „????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? [...] ?
?????, ?? ??????????????? ?? ????????, ?????? ?????????????? ?????? ?? ????????, ??
?????????? ?? ??????????, ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ???, ?????????????? ??
????????? ?? ?????????? ??????????“(15). ????, ?????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ??????, ? ?????? ?? ??????, ?? ?????? ??????, ?????? ?????? ??????
?????. ?? ?????? ??????.

38. ?????? ?????? ?? ?? ??????, ?? ??????? ?? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?? ??
????? ?? ?????? ? ?????? ? ??????????? ?? ???, ?????? ?????????? ?? ??? ?? ??
????????????? ??? ??????????????(16), ?????????? ? ???????????, ?????? ?????????? ??????
????????? ?? ??? Skandia(17), ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ??????, ???
????????? ???????, ? ??????????????.

39. ??????? ?? ?? ???, ?? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ???????
????????? ?? ?? ??????????. ????????, ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ???, ?
?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????, ?? ??? ?????? ??????, ?????????? ??
?????????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ???????, ?? ??? ?????? ??????, ????. ??
????????? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ? ??????????
????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? S ? ?????????????????? ??????????,
????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? Swiss Re (?????),
????? ?? ?? ???????, ? ??????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ??????????????). ??? ??
????? ?????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????, ?? ??????
?? ???, ?????? ?? -????? ?? ??? ?? ?????????????? ?? ??? ??????: ??????????
?????????????, ??????? ?? ?????????? ???, ? ?????????? ??? Swiss Re ? ?????????? S,
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?? „????? ?? ???“ , ??
?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????.

40. ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? Swiss Re ?? ?????????? S ????

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

41. ?????? ??? ?????? ?????? ?? ?? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ??
????????? ??? „?????????“ ?????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????
????????????????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????
?? ??? Abbey National(18). ???????, ? ??? ?????? ?????? „????????????? ?? ??????????
????????????? ?????? „?????????“, ?????????? ?? ??? ?? ?????? ?? ??? 13, ?, ????) ?? ????
?????????, ??? ? ??????????, „? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??????????
?????????, ?????????????? ?? ??? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ???, ??? ???? ???
?? ??????? ?? ??????????????, ??? ?????? ?? „? ??? ?????? ?????????????? ?? ??????????
????????? ??? ? [??] ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
????????????? ??????“(19). ?? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ???, ???-
????? ?? ??? ??????.

42. ?????? ??????, ?????????? ??-??? ?????? ?? ??? Abbey National ?? ?????? ??
????????? ?? ??? ?? ?????????? ??????, ????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????
????????? ?? ??? ?? ?????????????? ??????. ??-?????????, ?????? ?? ?? ??? ??????
????????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ?? ??? ???? ?? ??? ???
Skandia(20). ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ???, ??
????????? ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ??? ?? ??? ?????? ??
????????????? ?? ???.

43. ??? ?, ?? ? ??? ?????? ?????????? ?? ??????????(21), ?????????? ??
????????? ?? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ??? ?????? ?????????? ?? ????
????????????? ??????, ?? ??? ?????? ??????, ??? ?????? ?? ?????? ?? ??? ??
Abbey National, ?????? ??-???(22), ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ???. ??
??, ??? ?????? ?? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ?? ??? ?????? ?? ??? ??
????????? ?? ??? Abbey National, ??? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?????? ?? ??? ??
??????, ?????? ??????????, ?? ? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ??? ?????? ?? ??? ??????
?? ?????????? ?? ??? ?? ?????????????? ??????, ? ?????? ?????????? (?? Swiss Re
?? ??????? S) ?? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?? Swiss Re ?
????????? S ?????????? ?? ??? ?????? ?? ??? ??????, ??? ?? ?????????????? ?? ??? ??
????????? ?? ??? ?????? ?? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?? ?????????(23),
? ?????????? ?? ??? ??????.

44. ??-?????? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ??
? ?????????? ?? ???, ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????? ???????????, ?????????? ?? ??? 13, ?, ??
????? ???????. ??? ?????? ??????????????, ?????????? ?? ????) ?? ????
?????????, ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ????. ???????????, ??? ? ????, ?? ?
????? ?? ??? Lubbock Fine(24) ?? ??? ?????????? ?? ??? ?????? ?? „?????????
?????????????, [????????? ?? ??? ??????] ????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????“, ?? ??-
?????, ? ?????? ?? ??? Cantor Fitzgerald International(25), ????? ?????? ??????????
????????????? ?? ??? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ??? ?????? ??
?????????????.

45. ?????????? ??? ?? ?????????? ?? ???, ??? ?????? ?????? ??????????????
??????, ??? ? ?????? ?????????? ??? ??? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ???, ??????????
???? ???????, ?????? ?????? ?????????????? ?? ???, ?????? ?? ??? ?????? ???, ???
„?????????“ ?????? (?. ?????????????? ???, ?????? ?????????? ???, ?????? ??????????
????????????? ??? ?????? ?????????? ?? ??????), ??? ?? ??? ?????????? ??? ??
????????? ?? „?????????“ ??????, ??? ?????? ?????????? „?????????“ ?????????? ??
????????????? ???, ? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ???, ??? ?????? ?? ??? ?????????? ???, ???

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

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

47. ??? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????? ?? ???????, ?? ?? ??? ?????? ??????, ??????
????????? ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????????(26). ?? ?????? ??????, ?????? ?? ??,
?? ?????????? ?? ?????????? ?? Swiss Re ?? ?????????? S ?? ??? ?? ?????? ?????? ??????
??????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ??????,
????????? ?? ?????????? S ?? ?????????? ??????. ? ?????? ???, ?? ??? ?? ?? ??????????,
?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????,
????????? (?? ?????????? S) ?? ?????????????? ???, ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ??? ?????? ?????? (?????????) ?? ?????????????, ?????? ?????? —?
????????? ?? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? — ??? ?? ??? ??????????????
????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? Swiss Re.

48. ?????????? ??????, ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??????
????? ?? ?? ?????? ??????????????, ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ???, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??? 9, ??? ?? ?? ??????
????? ?? ??? 13 ?? ??? ?????? ??????.

2. ?? ?????? ?? ??? ?????? ??????

49. ? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ??????????
?? ?????? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ??? ?????? ?????????? ??
????????? ?? ??? 2, ?? ?????? ?? ??? 13, ?, ??? 3, ????) ?? ?????? ?????????? ??-
????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? Swiss Re ?? ?????????? S
? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ??????, ?????? ?? ??
„????? ?? ??????????“ (?? ?????? ?? ?????? ?? 2) ?? „????? [...] , ??????[?] ?
?????????“ (?? ?????? ?? ?????? ?? 3). „?????????“ ??? ?? ?? -?????????
????????????? ??????????, ??? ?? ?????????? S ?? ?????????? ?? ?????????????? ???,
????? „?????????“ ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? S ?? ??????
????????????? ?????? ?? ?????????????? ???.

50. ????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?? ??? ?????? ?????????????? ??
?? ?????? ?? ?????????? ???, ??? 13, ?, ??? 2 ? ??? 3, ????) ?? ??????
????????? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? . ??????, ??? ?????? ??????, ???
??? ?????? ?? ?????????? ???.

51. ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????, ?????? Swiss Re ?
????????? ??????, ?? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??, ???
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ??-????? ?????? ?? ?????????? ??, ???
????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? Finanzamt, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??, ???
?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??, ???
?? ???, ??? ?? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??, ???
????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ??? ??? ??, ???
?????.

52. ????? ? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?? Finanzamt ?? ??
?????? ??-???????????, ?????????? ??? ? Swiss Re ? ?? ????????.

53. ??????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????, ?????? ?????????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????(27). ?? ?? ?????? ?????????????? ??
????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????, ?????? ??? ??
????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????. ?????? ?????? ??
????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? ?????? (????????? ?? ??????????????) ?????? ?????? ?? ?????? (????? ?? ??????????????).
?? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????????????, ??? ?????? ?????? ?????? ??
????? ??? ?????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????? ?????? ??????.

54. ????? ??? ?????????? ? ??? ???????, ????, ?????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?? ??????? ?????????? ?????? ?????? ?? ??????????????, ?????????? ??
????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ??? 13, ?, ????? 2 ? ????? 3, ????? ?) ?? ??
?????????. ?????? ??????????????, ?????????? ?? ?????????? ??????), ?? ??????? ??
????????? ?? ?????? ??????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????, ??? ?????????? ??
? ??????????, ?? ?????? ??-????? ??????????, ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ??????(28). ??? ?? ?????? ?? ? ??????????
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ?? ? ?????????? ??
?????????????, ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??????????(29). ?????????? ??
????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????, ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????(30).

55. ????????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??
????? ?? ??? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ??? 13, ?, ????? 2 ? ????? 3, ????? ?) ??
????? ???????.

3. ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??????

56. ???, ?? ?? ??????? ??????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??????, ?????????? ?? ??
?? ??????? ?? ??????, ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????
????? ??, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??????????????, ?? ??????????????
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ????? 9, ??? ?? ?????? ?????? ?? ??
?? ?????? ???????, ? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ??? ?? ?????? ?????? ?? ??
????? 2 ? ????? 3, ????? ?) ?? ?????? ???????.

? - ?? ?????? ?????????????? ??????

57. ? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??
????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??
?????????, ? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????, ?????? ??????????
?????????, ? ?????, ?????? ?? ??????????. ?????????? ?? ?????? ??????, ??? ?????? ?? ??????????
?????, ?????? ?????? ??-????, 18 ?? 195?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??
????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??
177, ??? ?? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??
??, ?????????????? ?? ??? 18 ?????? ?? ?????? ??????, ?????? ?? ?????? ?????? ??
?? ?????????? „?? ?????? ??“: ? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? S,
????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????, ??????????????

?? ??? ?????????? ?? ?????????? (?.?. Swiss Re).

58. ???????, ??????? ?????? ?? ??????? ?????? ?? ??????? ?????? ???????, ?? ?????? ?
?????? ?? ?????????? ?????? ???????, ??????? ?? 18 ??????? ? ?????????? ?????? ??
?? ??????? ?????? ?????? ???????, ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ??????. ??-??????
Swiss Re, Finanzamt ? ??????? ?????? ??????? ?? ?????? ?????? ??????? ?? ?????????? ??
??????, ?????? ?????????? ??????? ?? ?? ??????? ?????? ???????, ?? ?? ??
????????? ??????? ??????? ? ??????? ??????? ?? ??????? ?????? ???????, ?? ?? ??????? ???????
????????? ?????? ??????? ??????? ?? ??????? ?????? ??????? a priori
????????? ?????? ??????? ?? ??????? ?????? ??????? ?? ??????? ?????? ?? ?? ???????
?????????, ??????, ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ???????, ?????? ??????
?? ?? ?? ??, ?? ?????? ?????? — ?? ??, ?? ?????? ?????? ???????, ?? ?? ?????? ???????, ??
????????? ??????? — ?? ?????????? ?????? ???????, ?? ?? ?? ?? ???????.

59. ??????? ?? ?????????? ??????? ?? ??????? ??????? ?? ??????? ??????? ?? ???????
?????? ?? ?? ?????? ??????? ?? ???????, ?? ?? ?? ?? ???????, ?? ?? ?? ??
????????? ?? ?? ???????, ?? ??????? S ?????? ?????????? ?? Swiss Re,
?? ?? ?? ?? ?? ?????? ??????? ?? ?????????? ???????, ?? ?? ?? ?? ??????? ?? ??
?????? ?? ?????????? ???????, ?? ?????? ??????? ?? ??????? ??????? ?? ?? ?????????? ?? ??
S, ?????? ??????? ???????, ?? ?? ?? ?? ?????? ???????, ?? ?? ?? ?? ???????, ?? ?? ?? ??
?? ??????? ?? ???????, ?? ??????? ??????? ?? ?? ?? ?? ???????, ?? ?? ?? ??
??????????????, ??????? ??-????? ?? ?????? ??????? ?? ?????????? ??????? ??????? ?
????????? ???????.

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

61. ? ?????????? ?? ?? ???????, ??????? ?? ?? ??????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
— ?? ??????? ?? ??????? ?? ???????, ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
?????? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??????? — ?? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
?????? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
195 ???????.

62. ??????? ? ?? ?? ?????? ?? ?? ??????? ?? ?? ???????, ?? ?? ?? ?? ?? ?? ??
???????. ??????? ?? a priori ?? ?? ??????? ?????????? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????????? ???????, ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
????????? ?? ?? ???????, ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
????(31).

63. ?? ?? ?? ?????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ??
?????? ?? ?? ?????????? ?? ?? Swiss Re ? ??????? S, ??????? 195?? ?? ???????
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??
?? ??????? ?? ?? ???????, ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? CPP, ?? ??????? ??-???,
?????? ?? ?? „??????, ?? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ??-
????????? ?? ??, ?? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ??

????????????????? ?? ?????????? ?? ???“(32). ????, ??? ????? ?? ??????? ?? ??? ?? ? ???????
????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??????? ?? ??? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ???????, ?????????? ??????? ?? ??? ??????? ?? ?????? ?? ?????? ??
???? ?????? ??????.

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

IV – ????????????

65. ? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ??????, ?????????? ?? Bundesfinanzhof, ?? ?????? ??????:

„1) ??????????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ????, ????, ????, ???? ? ??????? ?? ??????
?? ??????? ???????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ???, ???, ????
????? ?? ??? 9, ???, ?? ?????? ????? ?? ??? 13 ?? ???, ?????????? 77/388/??? ?? ????
?? 17 ??? 1977 ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????
?????? ??????? ?????? — ???, ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????????? ????????:
?????? ??????? ??????, ???, ???, ?? ???, ?????????????? ?? ?????? ?????? ???????????
?????? ??????? ?????? 13, ?, ???, 2 ? ???, 3, ???, ?) ?? ?????????? ??????????.

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

3) ??????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ????, ????, ????? ? ??????? ?? ??????
?? ??????? ???????????, ?????????????? ??????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?
?????????? ?? ??? ?? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ??? 13, ?, ??????) ?? ????
?????????.“

1 – ????? ?? ?????????????? ??????: ???????????.

2 – ?????? ?????????? ?? ?????? ?? 17 ??? 1977 ?????? ??????? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? — ???
??????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????????: ?????? ?????? ?????? (?? L 145, ????. 1),
????????? ??-?????? „????? ??????“.

3 – ??-?????, ??? ? ??????????????? ?? Swiss Re ?????????????????? ??????????????
?????????, ??? ? ??????????? ??????????. ??? ?????????????? ?????????? ??? ? ???
????????????? ??? ???? ?? ?????????? ?????????? ??????????????. ?????? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????, ? ??????
????? ?? ?? ?????????? ?? Swiss RE, ??? ???? ???, ??? ?????, ??? ???? ? ??????????
????????? ???????.

4 - ??????? R/716/77 (FIN 151).

5 – ?. ??-????????? ??????? ?? 8 ??? 2000 ?. ?? ??? Epson Europe (C?375/98, Recueil, ??. I?4243, ????? 26 ? ?????????? ??????? ???????).

6 – ??????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ? ?????? ??????????? ?? ??
????? ???????????, ??? ??? ???? ? ??????? ?? ??? ???? ???????????, ??
????????????????? ?? ??????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????, ?????????????? [destinati].??
?????????? ?? ??????? ??????? ??????. ??????? ?????? ?????? ?? ??????, ????? (?????)
?? ??? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????? ?????? ?????? ?? ??????? ? ??????????? ??

?????????????. ? ?????? ?????????? 2006/112/??. ?? ?????? ?? 28 ??????? 2006 ??????
?????? ?????? ??????? ?? ?????? ????? ?????????? ??????? (?? L 347, ????. 1;
????????? ??????? ?? ?????????? ????, 2007 ?, ?? 9, ??? 3, ????. 7) ??????????? ??
????? ?? „????????? ?? ?????, ?????????? [già destinat] ?????????? ?? ??????,
????????? [...]“ (????????? ? ???).

7 – ????? ?? ??????????? ???????? ?? ?? ?? ??????? ??????? ???????, ??? ????? ??,
????? ? ??????? ???????????, ?? ?? ??????? ??????????? ?? ??????? ???????, ?? ?
????? ?? ?? ??????????? ??????????? ??? ????? ??????????? ??? ? ?? ????? ??
?????????? ?? ?????? ?????? ??? ????? ??????????. ??????????? ??????????? ?? ???
??????????, ??? ?????? ??? ?????????? ???, ? ?????????? ?? ??????? ???????, ?? ?? ??
?????? ??????? ?? ??????? ??? ?????, ??? ?? ??? ????? ????????????. ?? ??????? ?? 25
?? 1997 ?. ?? ??? ?????/?????? (C?45/95, Recueil, ????. I?3605), ?????? ? ????? 14—20 ??
?????????? ?? ?????????? ??????? Ruiz-Jarado Colomer, ??????????? ?? 10 ???????
1996 ?. ?? ?????? ????. ?? ????? ????? ?????????? ?? 6 ??? 2006 ?. ?? ??? Salus et Villa
Maria Beatrice Hospital (C?18/05 ? C?155/05, Recueil, ????. I?6199, ????. 29 ? 30).

8 – ?. ?? ??? ?????? 26 ?? ??????????? ?? ?????????? ??????? Fennelly,
?????????? ?? 11 ??? 1998 ?. ?? ??????, ?? ?????? ? ?????????? ??????? ?? 25 ???????
1999 ?. ?? ??? CPP (C?349/96, Recueil, ????. I?973) ? ????? 13 ?? ??????????? ??
????????? ??????? Poares Maduro, ??????????? ?? 12 ?????? 2005 ?. ?? ??????, ?? ???
? ?????????? ??????? ?? 3 ??? 2005 ?, Arthur Andersen (C?472/03, Recueil, ??p. I?1719).

9 – ?? ??????? ? ?????????????? ?? ??????????? ?????????? ?? ??????? ??????????? ??
??????, ??????? ? ?????? ????? ??????? ??????, ??????? ?????????? ?? ??? 9 ??? „[...] ?
????????????? ??????, ?????????? ??????????????“ ? ??? „????????????????? ?
????????????? ?????“ ? ??? 13. ?????? ??? ??????, ?? ????? ?????-?? ???????
????? ?? ?????? ?? ??? ? ??? ???????.

10 – B?. ??-????????? ??????? ?? 5 ??? 1997 ?. ?? ??? SDC (C?2/95, Recueil, ????. I?3017,
????? 21) ? ??????? ?? ??? Arthur Andersen, ????????? ??-????? ? ??????? ??? ????? 8
(????? 25).

11 – ?. ??????? ?? 9.

12 – ??????? ?? 17 ?????? 1993 ?. ?? ??? ?????/?????? (??68/92, Recueil, ????. I?5881,
????? 14).

13 – ??????? ?? ??? Arthur Anderson, ??????? ??-????? ? ??????? ??? ????? 8 (????? 24 ?
????????? ??????? ???????).

14 – ?. ??????? ?? 6 ??????? 2007 ?. ?? ??? ?????/?????? (??401/06, ???????, ????.
I?10609, ????? 29).

15 – ?????? CPP, ??????? ??-????? ? ??????? ??? ????? 8 (????? 17).

16 – ?????? CPP, ??????? ??-????? ? ??????? ??? ????? 8 (????? 22). ?? ??????? ??.
????? ??? ??????? ?? ??? SD?, ??????? ??-????? ? ??????? ??? ????? 10 (????? 32).

17 – ??????? ?? 8 ??? 2001 ?. (C?240/99, Recueil, ????. I?1951, ????? 39 ? 40).

18 – ??????? ?? 4 ??? 2006 ?. (C?169/04, Recueil, ????. I?4027).

19 – ??????? Abbey National, ??????? ??-???? ? ??????? ??? ????? 18 (????? 72).

20 – ??????? ??-???? ? ??????? ??? ????? 17.

21 – ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? 2006/112/??. ???????
?????? ??????? ?? ?????? ????? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?????? (COM (2007) 747 ??????????).

22 – ???????????, ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ???? 135 ?? ??????????
2006/112 ?? ?? ?????? ??????? 1?, ?????????? ?? ??????? ?????: „?????????????????,
????????? ?? ??????? 1, ??????)—?) ?? ?????? ??? ?????????? ?? ?????? ??????
????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ??????, ??? ??? ?????? ?????? ?????? ??????????????
???? ?????????? ??? ? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????? ?? ??????????
????????? ?? ?????? ?????? ??????“.

23 – ????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ???????, ?? ?????????????????? ?
?????????????? ?, ??????????, ?? ?????????? ?? ??????? ???????.

24 – ??????? ?? 15 ?????????? 1993 ?. (C?63/92, Recueil, ??. I?6665, ?????? 9 ? 10).

25 – ??????? ?? 9 ?????????? 2001 ?. (C?108/99, Recueil, ??. I?7257, ????? 21—24).

26 – ???????????, ????. ?? ????????, ?? ??????? ?? ?? ?????????????? ???????????, ?????? ?
?????? ?????? ?? ?????????????????? ? ??????????? ??????. ?????? ?? ?? ?????? ????????
??? ? ????. ?? ??????????, ??????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??
?????????? ? ?????? 21 ??-???? ??????????. ?. ?. ????? ?????????? ?? ??? ??????????????
????????? ?? ?????????????? ? ??????? ??????? (?? ? 224, ???, 124), ??-????????? ?
????? 3.

27 – ???. ?????? 36 ?? ?????????????? ??????????????.

28 – ???. ?? ?????? ?????? ??????? ?? 19 ?????? 2007 ?. ?? ??? Velvet & Steel Immobilien
(C?455/05, ???????, ???, I?3225, ????? 21 ? 22).

29 – ?????? ?????? ? ?????????? ? ??????? ?? ??? Velvet & Steel Immobilien, ??????? ??-
????, ??????? ?? ?????? 28 (????? 18), ????????????????, ?? ?????????????????? ???????
?????????? ??????????? ? ?????????? ??????, ? ?????????? ??????? ??????? ? ??????? ??
????????? ? ?????????? ??? ? ?????? ??????. ???????, ? ??????? ?? ??? Velvet & Steel
Immobilien, ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????? ??????, ???????
?????? ?? ?? ?????????? ? ?????????? ??????? ?? ?????? ???????????, ??????? ?? ??????????
?? ???????, ?? ?? ?????????????????? ?? ??????? ???????, ??????????? ? ??? 13, ?, ???
?), ????? 2 ?? ??? ?????? ???????, ? ?????????? ??????? ?? ??? ?????? ??????? ???????, ?? ??
??????, ?? ??? ?? ??? ???????????, ?? ?? ??? ?? ??? ?????? ?????????? ???????.

30 – ??????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?? ??????? ???????
???? ??????? ?? ????? ?????????? ?? ?? ????? „????????????“, ?? ????? ????? ??
????????? ?? ??????? ?? ??????, ??????? ?? ??????????? ??, ?? ????? ??????? ??????? ??
?????? ?? ??????????, ?? ?? ??????? ?? ????? ?? „?????????? ?? ?????????“. ?? ??????????
?? ?????????????? ?????????? ?? ????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ????? ??
?? ??? 13 ?? ??? ???????????, ?? . ??????? ?? 13 ??? 1989 ?. ?? ??? Henriksen (173/88,
Recueil, ????. 2763, ????. 10 ? 11), ??????? ?? 26 ??? 2003 ?. ?? ??? MKG-Kraftfahrzeuge-
Factoring (C?305/01, Recueil, ????. I?6729, ????. 69 ? 70) ? ??????? ?? ??? Velvet & Steel
Immobilien, ??????? ??-????, ??????? ?? ??? ?????? 28 (????? 20 ? ??????????? ???????

?????????).

31 – ? ?????????????????? ??? ?? ??????? ??????? ???????, ??????? ?????? ?????? ?? ???????
? ???????, ?????? ? ?????????? ?????????? (? ?? ???????, ?????????? ?????????? ??
????????????????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????????????? ? ???????, ?????? ? ???????
?????????????), ?? ?????? ?? ??? 9 ?? ????? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?? 177???
????????? ? ?????????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ?????? ? ???????, ?????? ?? 18???
????????? ? ?????????? ??????? — ? ???????.

32 – ??????? ???, ??????? ??-???? ??????? ??? ?????? 8 (????? 29).