

?????? C-377/07

Finanzamt Speyer-Germersheim

????

STEKO Industriemontage GmbH

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

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

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

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

(????? 56 ??)

???? ??? ?????? ?????????????? ??????? ??????? ??????? ?????????? ?? ???
????????????? ??????? ??? ?????????? ??? 10 % ??? ??????? ?????? ?????? ??? ??
????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????, ?? ???? 56
?? ??? ??? ?????? ??? ?? ?????? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????
??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????
????????? ??? ?? ??? ??? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?? ???
?????.

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

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

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

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

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

(?. ??????? 27-29, 35, 49-50, 54-56 ??? ???????.)

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

??? 22?? ?????????? 2009 (*)

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

???? ??????? C?377/07,

?? ??????????? ?? ?????? ??????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? 234 ??,
?? ??????? ?? Bundesfinanzhof (?????????) ?? ??????? ??? 4?? ??????? 2007, ? ??????
???????? ?? ?????????? ??? 8 ?????????? 2007, ??? ?????? ??? ??????

Finanzamt Speyer-Germersheim

????

STEKO Industriemontage GmbH,

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

?????????? ?? P. Jann, ??????? ???????, M. Illeši?, A. Tizzano, A. Borg Barthet ??? E.
Levits (????????), ???????,

?????? ??????????: D. Ruiz-Jarabo Colomer

?????????: R. Grass

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

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

– ? ?????????? ????????, ?????????????? ??? ??? M. Lumma ??? C. Blaschke,

– ? ?????????? ??? ?????????? ????????????, ?????????????? ??? ??? R. Lyal ??? W.
Mölls,

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

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

??????

1 ? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ??????? ??? ?????? 56 ??.

2 ? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ???
Finanzamt Speyer-Germersheim (??? ????: Finanzamt) ??? ??? STEKO Industriemontage GmbH
(??? ????: STEKO), ?????????? ??? ?????? ?????? ? ?????????????? ??? ??? ?????? ??????????
??? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ? STEKO ??? ?? ???
??? 2002.

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

3 ???? ?? ?????? 8b, ?????????? 2, ????? ??????, ??? ?????????? ????? ??? ?? ????
????????? ?????? ?????? ?????? ??? 1999 (Körperschaftsteuergesetz 1999), ???
????????? ??? 14 ?????????? 2000 (??? ????: ?????? KStG), ??? ?? ?????? ???
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ??????
????????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ?????? ???
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?? ?????? ???
?????. ??? ?? ?????? ???, ?? ?????? ?? ???? 8b, ?????????? 5, ? 26, ?????????? 2
?? 3, ??? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ??
????? ?????? ?????? ??? 10 %.

4 ?? ?????? 8b, ??????????? 2, ??????? ???????, ??? ??????? KStG ????????, ??? ???.
????? ????????????, ?????????? ??????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ???????
?????????. ??????? ?? ?????? ?????????? ???????????? ??? ? ?????????? ??? ???.
?????? ?? ??????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?? ???.
????? ??? ??? ?????????? ??? (?????? ?????????? ??????).

5 ????? ?????????????? ????? ?????? ? ?????????? ????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????
????????? ?? ??????? ?????? –????????? ?????? ??? ? ???? ???? ??????????– ?
????????? ?? ??????? ?????? ?????? ?????????? ??? ? 10 %, ? ?????????????? ??? ????
????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? 8, ?????????? 2, ??? ?????? KStG
??? ??? ?????? 4, ?????????? 1, ??? ?????????? ??? ??? ???? ?????? ??????????
(Einkommensteuergesetz).

6 ??? ??? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ? ???????
????????????? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ??? ?? ??????
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ???
????????? ? ??? ?? ?????? ?????????? ?????? ??? ?? ?????? ???.

7 ????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????????? ??????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ???
????????? ??? ?????????? ??? 50 % ??? ?????????????? ??? ??????????, ? ?????? ??? ??? ???
????????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?? ??? ??? ??? ??? ??? ?????? ??? ??????????
????????????? ??? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ??? 2001-
2002 (Gesetz zur Senkung der Steuersätze und zur Reform der Unternehmensbesteuerung
2001/2002), ??? 23?? ?????????? 2000 (*BGBI.* 2000 I, ?, 1433).

9 ?? ?????? 8b, ?????????? 3, ??? ?????????????? KStG ?????????? ??? ??? ??
????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??? ??????
??? ?????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ???
(????? ?????????? ???????) ??? ?? ?????????? ???.

10 ?? ???? 34, ?????????? 4, ????? ?????, ?????? 2, ??? ?????????????? KStG
????????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 8b, ?????????? 2 ??? 3,
??? ?????? ????.

11 ??????? ?? ?? ??????? ??, ?? ?????????? ??????????? ?? ??????? ???????, ?? ?????
8b. ?????????? 2 ?? 3. ?? ?????????????? KStG ????????????. ????????. ?? ???????

??? ?? ?????? 2002, ??? ??????? ??? ??????????? ??? ?? ?? ?????? 2001 ??? ?? ?
????????????? ??? ?????? ?? 2001 ?? ?????????? ??? ??, ?? ?????????? ??
????????? ??? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??? ?? ?? ?????????? ?? ??.

12 ?? ???????, ??? ?? ?????? ??????????, ?? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
??????, ??? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??
????????? ?? ??, ?? ?????? 8b, ?????????? 2 ?? 3, ??? ?????????? KStG
????????? ?? ?? 2001.

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

13 ? STEKO ??? ?????? ?????????? ?????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ??
?????? ?? 2001 ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??
???????. ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? 10 %. ?? ??????
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ??
????? ???.

14 ? STEKO ??? ?????? ?????? ?????????? ?? 31?? ?????????? 2001 ??? ?? ?? ??
?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??, ??? ?????????? ?? 220 021,09
????????? ??? (DEM), ???, ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????, ?? ??? ?? ?? ??
????? ?????????? ???, ??? ?? 139 775,35 DEM. ?? ?????????? ??? ? ?????? ???
????????? ??? 80 245,74 DEM.

15 ?? Finanzamt ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????, ?? ?? ????????
?? ? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????????
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????. ?? Finanzamt ?????? ?????? ?? ? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????, ?? ?????? ?? ?????? 8b,
????????? 3, ??? ?????????? KStG ???, ??????, ? ?????????? ?????????? ??? ?? ??
?? ?????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ???, ?????????? ??? ?? ?? ?? ?????????? ???
2001 ??? ?????? ??? ?????????? ?? ??????????.

16 ?? ?????? ?? 29?? ?????????? 2005 ?? Finanzgericht Rheinland-Pfalz ?????? ??
????????? ?? ?? ?????? STEKO ??? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?? ?? ??
?? ?? ?? ?? ?? ?? Finanzamt, ??? ?? Finanzamt ?????? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?? ??
????????? ?????? ??? Bundesfinanzhof.

17 ?? ?????? ?????????? ?????????? ??, ??? ?? ?????? ?? 2001, ? STEKO ??? ???????,
???? ?? ?? 8b, ?????????? 3, ??? ?????????? KStG, ?? ?????? ?? ?? ?? ?? ??
????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???????, ?? ?? ??
?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ???????, ?? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?? ?????????? ??, ??' ??,
???? ?? ?? ?? 2002. ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ? STEKO ?? ???????
?? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??, ?? ?????????? ?????????? ??
????????? ???????, ??? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????.

18 ??? ?? Bundesfinanzhof, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????, ??? ?? ?? ??
????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????, ?????????? ?? ?? 2001
????????? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ??
????????? ???????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?? ?? ??
????????? ???????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?? ?? ??.

19 ??????, ?? Bundesfinanzhof ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??
????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??

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

20 ???????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ? ?????????? ?????????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ??? ??????????
??????, ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??
????????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ?? 50 % ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??
?? ?????????? ?? ?????????? ???????.

21 ??????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??, ??? ?????????? ?? ???????????
?? ?????? ?????????? ?? ?????? ??, ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ??
?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??.

22 ??? ?? ?????? ?? Bundesfinanzhof ?????????? ??? ?????? ??? ???????????
??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????:

«????????? ?? 56 ?? ? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??
???? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ?? ?? ??? ?? ?????? ?????? ?????? ??????;»

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

23 ?????????? ?? 56,
????????? 1, ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??
????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? (??, ?? ?????? ?? 23?
????????? 2006, C-513/03, Van Hilten-van der Heijden, ?????? 2006, ?. I-1957, ??? 44,
?? 25?? ?????? 2007, C-370/05, Festersen, ?????? 2007, ?. I?1129, ??? 24, ?? ??
18?? ?????? 2007, C?101/05, ?, ?????? 2007, ?. I?11531, ??? 40).

24 ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? «?????????» ??
?? ?????? ?? ?????? 56, ?????????? 1, ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????
????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??
????? ?? (????? ?? 23? ?????? 2007, C?112/05, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? 2007, ?. I?8995, ??? 19 ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
??? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? ?????? (??, ??' ?????? ?? ?????? ?? 12? ?????? 2002, C?324/00,
Lankhorst-Hohorst, ?????? 2002, ?. I?11779, ??? 32, ??? ?? 13? ?????? 2007,
C?524/04, Test Claimants in the Thin Cap Group Litigation, ?????? 2007, ?. I?2107, ??? 61).

25 ????? ?????? ??? ??????? ??? ?????? ??????, ??? ??? ?????? ?????? ?????? ???????????
?????????? ??? ? 2001 ?? ??????? ??????? ??? ?????? ?? ??????????? ?? ??????????? ???
?? ??????????? ??????? ??? ?????? ??? ??????? ?????? ??? ??????????? ?? ??????? ???
????????? ??? ??????????? ??? ?? ?????? ?????? ??????. ???????, ??? ?? ??? ??? ??? ???
??? ?????? ??? ?? ?????? ???????, ?? ??????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????? ???
?????????? ??????? ??? ?????? ?????? ??????? ??????, ?????? ?????? ?????? ?????? ???
????????? ??? ???????.

26 ????? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????, ?? ??????? ?????? ?????? ??? ???????
?????????? ?? ??????? ??????? ??? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ??????????? ?? 2001 ??
?????????? ??? ?? ?????? ?????? ??????? ?????? ?????? ?? ?????????? ???????.

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

28 ???????, ??? ?????? ? ??????? ??? ?????????? ???????????, ?? ??????? ??? ??
?????? ??? ? ?????????? ??????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ??
????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ??? ??? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
?????????.

29 ?????? ?????? ??? ?????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??
?????? ??? ?????? ?????? (?????? ?? 18?? ?????????? 2007, C?436/06, Grønfeldt,
?????? 2007, ?. I?12357, ??? 15). ???????????, ?? ?????? ??? ?? ??? ?? ?????? ???
??? ? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ???????????, ???
????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ???, ???
??? ? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???, ???
????? ??????????.

30 ??? ? ?????????? ??? ??????? ???, ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????? ?
????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???
????????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ???
??? ?????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??
????????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????????? (?. ??????? ?? 20??
????? 2008, C?194/06, Orange European Smallcap Fund, ??? ??? ??? ?????????? ???
??? ??????, ??? 59 ??? ??? ?????????? ??? ??????).

31 ? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ? ?????????? ??? 2001 ??? ???
??? ??? ?????????? ?????????, ??? ?? ??? ????? ?????????? ?? ??????? ??? ??????
?????????? ?? ?????????? ?????????, ??? ?? ?????????? ?????????? ??????????
???????????. ????????????, ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ??????? ???
????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????, ??? ?? ?????????? ???
????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??? ???????, ??? ??????
??? ?????????? ??? 50 % ??? ??????????.

32 ? ?? ??? ?????????? ??????? ??????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??
????????? ??? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??????????????
?????????? ?? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ??????????
?????????.

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

34 ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??? ??
????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??????????, ??? ?? ???
????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ??????????
?????????, ?? ?????????? ?????????, ?????????? ??? ?? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ??
????????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ???.. ?? ?????????? ??????????
??, ?? ?????????? ??? ??????????, ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?? ???
????? ??? ?????? ?????????? ? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?? ??? ???
????????? ???, ?????????? ??? ?? ?? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ???
????????? ?? ??? ??? ??? ?????????? ?? ??? ??? ?????? ??? (????????? ??? 29?? ??????? 2007,
C-347/04, Rewe Zentralfinanz, ?????? 2007, ?. I-2647, ????? 34).

35 H ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? 50 % ??? ?????????? ??? ??????????, ?
????? ?????????????? ??? ?? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??
????????? ???????, ??? ??????? ?? ?????????? ?????????? ???????????????. ??? ???????, ?????? ??
????? ???, ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ??
????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ??????????
????????? ??? ?????????? ???, ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?? ?? ??????????
????? ?????? ?????? ? ?????? ?????? ?????, ? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??
????????? ?????? ?????????? ???.

36 ??? ???????, ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ???
? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??????
?????? ??????????.

37 ???????, ? ?????????? ?????????? ????????????, ??????????? ?? ? ?????? ??????????,
??? ? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ???
???????????, ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ? ??????????????????
????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????????????????
??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? 50 % ???
???????????, ? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ?????????? ?? ? ??????.

38 ? ?????????? ?????????? ?????????????? ???, ??????? ?? ? ?????? ??? ????????
?????????, ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? 40 %. ??
????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??? 30 %. ???
?????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ???
??????, ??????? ?? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??' ?????. ??????? ??? ??
?????? ?????? ??? ?? ?????????? ?????? ??? ??? ????? ?????????? ??? ?????? ??? ??????????
??? ??????? ? ?????????????? ??????. ?? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????????
????????? ??? ??????.

39 ???????, ??????? ?? ? ?????? ??? ?????????? ??? 50 % ??? ?????????? ???
?????????, ?? ?????? ??? ?????????????? ?????? ??????????????, ??? ?? ??????????
?????????, ?? ?????? ?????????? 25 %, ?????????? ??? ?? ? ?????????? ???
????????? ??? . ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ???, ??? ??
????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ??????????
??? ???????, ??? ?? ? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ???
????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????????
????? ??????? ??? ?????? ??? 25 % ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????????,
?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ??????.

40 ??????? ???, ??? ?? ?????????? ??????????, ? ?????????? ?????????? ???, ???
????????? ???, ??????? ?? ? ?????? ??? ?????? ??? ??????, ? ?????????? ???
????????? ?? ?????? ??????. ??? ??????????, ? ?????????? ?????? ???
????????? ??? ?????????? ? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????? ??? ?? ???
8b, ?????????? 2, ??? ?????????? KStG ???????, ??? ?? ? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ?????????? ? ?????????? 1 ??? ?????? ???, ??? ??????????
??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??????????
????????? ??????. ???????, ??? ?? ?????????? 3 ??? ?????? ???, ?? ?????? ??? ??
????????? ?????????? ??? ?? ? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????? ??? ??????
????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????.

41 ? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ??? 50 % ???
????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ? 2001 ??? ???
????????? ??? ??????.

42 ???????, ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????????? ???, ??? ??????
??? ?????????? ???, ?? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?? ???
????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??????
????? ? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ??
????? ??? ?????? ?????? ?? ??? ?????? ??????, ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ??
?? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ??????, ?????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ???
????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? 2000.

43 ?????? ???, ??? ?? ?????????? ?????? ???, ?? ?????? ??? ?????? ??? ??? ???

????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????, ?? ??
????????? ??? ?????????? ?? 50 % ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ??????????
??? ??? ?????????? ?????????? ??? ??? 2001.

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

45 ???????, ? ?????????? ?????????? ??????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ??? 2001 ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ??????
????????????? ??????????. ??? ?? ??? ??????????, ? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????
????????????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ??????????????
??? ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????? ??????????, ?????????? ??? ?? ?? ??????????
??? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????.

46 ???????????, ??? ?? ??? ??????????, ?? ?? ?????????????? ?????????? ??
??????????, ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? 2001, ?????????? ??? ??????????
????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ???, ??
????? ??? ?? ??????????????, ??? ?? ?????? 8b, ?????????? 2, ??? ?????????????? KStG,
??? ?? ??? ??????????, ??? ? ?????? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??? ?? ?????? ?? ??????????
????? –?? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ???
??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??? – ?? ?????????? ??? ?????? ???
??? ?????? ??? ?????? ?????????. ?? ?? ??? ?????? ???, ?? ?? ?????????????? ??????
????????????? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??? ?? ??? ?????????? ??????????
????????, ?? ?????? ??? ?????? ???, ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ???
?? ?????? ??? ? ?????? ?? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??
????? ??? ?????? ?????? ??? ??????. ???????, ?? ?? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ???
????????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ??????.

47 ?????, ? ?????????? ?????????? ??????? ???, ?? ?? ?????????? ?????????? ??????????
????????????? ?? ??? ?????? ???, ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??? ??????????????
??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????.

48 ?? ?????????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ??????????
????????? ??? ?????? ?? ?????? ??????.

49 ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ???, ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ??? ?????? ?? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????????
??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????? ??????????
????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?????? ?????? ?????????? ??? ?? ??????????
????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?? ??? ??
????????? ?????? ??? ?????????? ??????????, ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????
????????? ??? ?????????? (?)?. ?????????????? ?????? Grønfeldt, ??? 32).

50 ??? ?????? ??? ?? ??? ?????????? ?????????, ??? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???,
????????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ??
????????????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??????????
????????????? ??? ?? ??? ??? ?????? ?? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? 50 % ???
????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?? 2002 ??? ?? ?????????? ??? ??????????

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

51 ?????????? ?????? ? ? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ???
??????????, ??? ???? ???? ? ? ?????????? ??????????, ??? ?????????? ??? ?????????? ??????????, ???
??? ?????????????? ??? ???? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ???? ??
???????????? ? ? ? 2001 ? ? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???? ????
????????? ?????????????? ??? 10 % ?????? ??? ????? ?????????????? ?? ??? ????? ?????? ??????????
??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ????????, ??? ???? ? ? ? ?????????? ?????????? ??????????
????? ??? ???? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ???????.

52 ??? ???? ? ? ? ?????????? ?????????? ?? ? ? ?????? ?????????????? ??? ???? ???? ????
??????????, ?????????????, ?????????????? ??? ? ? ?????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
?????????? ? ? ? ?????? ?????????? ?????? ?? ? ? ?????????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????????? ??? ???? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????????
??? ? ? ? ?????????????? ??? ? ? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????? (?? . ????????? ? ?
28?? ?????????? 2008, C?293/06, Deutsche Shell, ?????? 2008, ?. ? ?1129, ????? 38 ???
???? ? ?????????? ??????????).

53 ????????, ? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ???? ???? ????
????????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ? ? ? ?????????? ??? ?????????? (?? . ?????????????? ????????? Deutsche Shell,
????? 39).

54 ??? ???? ? ? ? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ???? ???? ???? ???? ?
??? ???? ???? ???? ???? ? ? ? ? ?????? ?????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????? , ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? Rewe Zentralfinanz, ???? 67).

55 ?????, ??? ???? ? ? ? ?????????? ?????? ?? ? ? ?????? ?????????????? ???
????????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?

56 ?????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ???, ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?

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

57 ?????????? ??? ? ??????? ?????????? ??? ?? ??? ????? ????? ?????????? ??? ?????? ???
??? ?????????? ?????????????? ??? ?? ??????? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????????, ?' ????
????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????. ?? ?????? ??? ????? ??????????????
????? ?????????? ?????????????? ??? ?? ??????????, ??? ?? ??? ?? ??????????, ??? ??????????.

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

???? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??????, ??????
???? ???? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ???
????????????? ?????? ?????? ?????? ?????? 10 %, ?? ?????? 56 ?? ??? ?????? ??? ??????
?? ?? ?????? ??? ? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ??
????????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????? ?? ??????????
????????? ??? ,?? ??? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ??
???? ?????.

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

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