

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

9 ??????? 2014 ?????? (\*)

„????????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ?? ?????????? — ??? 63 ??? — ??????????  
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? — ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ??  
????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? — ?????????? ?????????? ?? ??????????  
?? ?????????????? ???????, ????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????  
????????? ?? ??????????“

?? ??? C?326/12

? ??????? ?????????????? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ??? 267 ??? ??  
Finanzgericht Düsseldorf (????????) ? ?? ?? 3 ?? 2012 ?, ???????? ? ??? ?? 10 ?? 2012  
?, ? ??????? ?? ?????????? ?? ????

**Rita van Caster,**

**Patrick van Caster**

?????

**Finanzamt Essen-Süd,**

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

?????? ?? ?: A. Tizzano, ?????????? ?? ???????, S. Rodin, A. Borg Barthet, E. Levits  
(?????????) ? M. Berger, ????,

????????? ??????: M. Wathelet,

?????????: M. Aleksejev, ??????????????,

?????? ?????????? ? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?? ? ?????????? ?????????? ?? 9  
???????? 2013 ?,

???? ?? ?????? ???????, ????????????:

- ?? R. van Caster ? P. van Caster, ?? V. Heidelbach, Rechtsanwalt,
- ?? Finanzamt Essen-Süd, ?? U. Weise, ? ?????????? ?? ????????????,
- ?? ??????????? ????????????, ?? T. Henze ? A. Wiedmann, ? ??????????? ??  
???????????,
- ?? ?????????????? ?? ??????????? ???????, ?? C. Murrell, ? ??????????? ??  
???????????, ??????????? ?? R. Hill, barrister,
- ?? ????????????, ?? W. Roels ? W. Mölls, ? ??????????? ?? ????????????,

????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ???????, ?????????????? ? ??????????  
?????????? ?? 21 ??????? 2013 ?,,

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

???????

1 ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????? 63 ??? ? 65 ????.

2 ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? Van Caster ? ????, ?????? ?  
????????? (????????? ??-?????? „????????????????? ? ?????? ??????????????“), ?? ????  
??????, ? Finanzamt Essen-Süd (????????? ??-?????? „Finanzamt“), ?? ?????, ?? ????? ??  
????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??  
????????????? ?????? ?????????? 2004—2008 ?.

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

3 ?????? 1 ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? (Investmentsteuergesetz, ??????  
?-?????? „InvStG“), ? ??? ? 2004 ?,, ?????? ?????? 1—10, ??? ? ?????? ??????.  
????????? ?? ?????????? ? ?????? ? ?????????? ?????????????? ??????.

4 ??? 2, ??????? 1 ?? InvStG ???????, ?? ?????????????? ?????? ??  
????????????? ??????, ?????????????? ?? ??? ?????? ? ?????????? ?????? ??????????????, ?  
????? ??????????, ??? ?????????? ?????? ?? ??????????.

5 ??? 5 ?? ??? ?????, ? ?????????? ?? ?? 15 ??????? 2003 ?. (BGBl. 2003 I, ???.  
2676), ????? ??????:

„(?????? ??????)

(1) ?????? 2 ? 4 ?? ?????????? ??? ?????:

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

- a) ?????? ?? ?????????????? ??? (? ???-????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ???);
- b) ?????? ?? ?????????????? ??? (? ???-????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ???);
- c) ?????????? ? ?????????????? ???;
- aa) ?????? ?? ?????????? ???, ?????????? ?? ?????????? ???;
- bb) ?????? ?? ?????????? ???, ?????????? ?? ?????? ?? ??? 2, ??????? 3, ??? 1,  
????? ??????;;
- cc) ?????? ?? ??????? ?? ??? 3, ??? 40 ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????; [Einkommensteuergesetz];
- dd) ?????? ?? ??????? ?? ??? 8b, ??????? 1 ?? ?????? ?? ?????????????? ??? [Körperschaftsteuergesetz];

- ee) ?????? ?? ??????????? ?? ?????? ?? ??? 3, ????? 40 ?? ?????? ?? ?????? ?????  
????????;
- ff) ?????? ?? ??????????? ?? ?????? ?? ??? 8b, ??????? 2 ?? ?????? ??  
????????????? ?????;
- gg) ?????? ?? ??????? ?? ??? 2, ??????? 3, ????? 1, ????? ???????, ????? ?? ??  
????????? ?????? ?? ??????? ?? ??? 20 ?? ?????? ?? ?????? ????? ???????;
- hh) ?????? ?? ???????????, ?????????? ?? ??????? ?? ??? 2, ??????? 3, ????? 2;
- ii) ?????? ?? ??????? ?? ??? 4, ??????? 1;
- jj) ?????? ?? ??????? ?? ??? 4, ??????? 2, ?? ?????? ?? ? ??????? ??????????  
????????? ??????? 4;
- kk) ?????? ?? ??????? ?? ??? 4, ??????? 2, ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ??  
?? ??????? ??????? ??????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????? ??  
????? ?????? ??????? ?? ?? ?????????????? ???????;
- d) ?????? ?? ?????????????? ???, ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ??  
????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ???:
- aa) ??? 7, ??????? 1 ? 2;
- bb) ??? 7, ??????? 3;
- e) ?????? ?? ?????? ?????? ????? ?????????????? ??????, ????? ?????? ?? ??  
????????? ?? ??????? ??:
- aa) ??? 7, ??????? 1 ? 2;
- bb) ??? 7, ??????? 3;
- f) ?????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?  
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? 4, ??????? 2 ? ????
- aa) ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? 34c, ?????? 1 ?? ?????? ??  
????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ???????;
- bb) ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? 34c, ?????? 3 ?? ?????? ??  
????? ?????? ??????, ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? 4, ???????
- 4;
- cc) ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??  
??????;
- g) ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??  
????? 3, ????? ???????;
- h) ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ??  
????????? ?? ?????? ?? 37, ?????? 3 ?? ?????? ?? ?????????????? ???????;
2. ?? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?????, ?????????????? ?????????? ????????

?? ??????????????? ?? ?????? ?? ? ?? ?????? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ?????? 1  
????-????? ?? ?????? ?? ???? ?? ? ?? ??????????? ?? ??????, ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????  
?? ??????;

3. ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ???? 1 ? 2 ??? ?????? ?  
????????? ???? ?? ??????? ?? ??? 45, ??????? 1 ? ??? 122, ??????? 1 ??? 2 ?? ??????  
?? ?????????????? [Investmentgesetz] ??? ?????????? ?????????? ??????? ?? ??????????  
?????????; ??? ?????????? ?? ??????? ??????????????, ?? ?? ?????????? ??????????  
????????? ?? ?????????? ??????? ?? ???????, ??? ?????????????????? ??????? ?? ? ?????????? ??  
??????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????? ? ?????????? ?? ??????????  
???? 3 ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? [Steuerberatungsgesetz], ?? ??????? ??  
????????????? ?????? ?? ??????? ?? ??? ?? ?????? ??????????; ??? 323 ??  
????????? ??? [Handelsgesetzbuch] ?? ?????? ??????????. ??? ?????????? ??????? ?? ??  
????????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?????????? ??????????  
????????????? ?? ?????? ?? ??????????????, ??????? ?? ?????????? ?? ???????, ?? ??????  
????????? ? ?????????? ?? ??????? ?? ??????????????;

4. ??????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ????????, ?????? ? ?????? ??  
?????? ??????????, ?????? ?? ????????, ?????? ?? ?????? ?? ??????? ????? ?? ??????????????  
?? ?????????????? ?????????????? ?????? 31 ??????? 1993 ?. ? ?????? ?????? ??? ?? ?  
?????? ?????;

5. ?????????? ?? ??????????? ??????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????  
? ??????????? ?????? ?????? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 1, 2 ? 4. ???  
????????????????? ?? ?????????? ?? ????, ????, ?? ????, ?????????????? ?????????? ??????? ??  
?????? ????. ??? ? ?????????? ??????? ???????, ?????????????? ?????????????? ??????????????  
?????? ?? ???, ?????????????? ?? ?? ??????? ?? ?????????? ??????? ??????? ?? ??????  
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????.

??? ?? ? ??????? ?????????????? ?? ??? ?? 1, ??? c) ??? f), ?????????? ?? ??????? ?? ??? ?? ??  
??? 2, ??????? 1, ??? ?????? ?? ??? 4 ?? ?? ?????? [...]“.

6 ???? 6 ?? InvStG ? ?????????? „????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????????????“ ? ?  
?????????? ??, ?????????? ?? 9 ????????? 2004 ?. (BGBI. 2004 I, ????. 3310), ?????????:

„?????? ? ? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? 5, ????????? 1, ??? ?????????? ?????? ??  
????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ??????, ??????????  
?????, ?????? ? 70 % ?? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ??????  
????????????? ?????? ??? ? ?????? ?????????? ?? ?????? ???, ?? ?? ??-????? ?? 6 % ??  
????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??????????. ??? ?? ?  
????????? ??? ?? ?????? ??????????, ?????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ???  
????????? ??? [...]“.

7 ?????? ??????????? ?? ??????????? ?????????????? ??????? 5 ? 6 ?? InvStG  
????????????? ?? ??????????? ???????, ?? ??? ?????????? ?? ??? ?????????? ?? ??? ???? ?  
????????? ???????????.

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

8 ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????? ? ??????????????  
????????????? ?????????????? ???????, ?????????? ? ?????????? ?????.

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

10 ??? ??????????? 2003—2006 ?. ?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?  
????????? ?????????????? ?? ??? ?????? ? .???. „?????“ ??????, ????? ?? 2003 ?. ??  
?????? ?? ??? ?? ??? 18, ??????? 3 ?? ?????? ?? ?????????? ? ??????????????  
????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????  
????? (Gesetz über den Vertrieb ausländischer Investmentanteile und über die Besteuerung der  
Erträge aus ausländischen Investmentanteilen, BGBl. 1998 I, ??. 2820), ??? ?????? ? .???.  
„?????????“ ??????, ????? ?? ??????? ?? ????? ?? ????? 6 ?? InvStG.

11 ??? ??????????? 2007 ?. ? 2008 ?. ?????????????? ? ?????????? ??????????????  
?????????? ?????? ?? ?????? ?? ????? ?????????????? ?????, ??? ?? ????? ?? ????????????

12 ??? ?????????????? ? ??????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?  
???? ?????????????? ???????, ??? ?????????? ??????? ?? ?? ??????? ?? ???????, ??? ??????  
?? ???????, ?????????? ??? ???????????, ??? ?? ?????????? ?? ??????? ??????? ??????. ???  
?? 2003—2008 ?. ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? 8 435,43 EUR, 10 500,94  
EUR, 12 318,18 EUR, 13 263,04 EUR, 12 672,46 EUR ? 14 272,88 EUR, ????? ?? 71 462,93  
EUR.

13 Finanzamt ??????? ??????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ??????,  
????????? ? ??? 6 ?? InvStG. ?????? ?????????? ?? Finanzamt ??????? ??  
????????????? ? ??????? ?????????? ????? 2003—2008 ?. ??????? ?????????? ?? 38  
503,53 EUR, 32 691,41 EUR, 63 603,62 EUR, 49 463,21 EUR, 37 045,03 EUR ? 25 139,27 EUR,  
????? ??? 246 446,07 EUR.

14 ?????????????? ? ??????? ?????????????? ??????? ?? ??????? ?? Finanzamt  
???? Finanzgericht Düsseldorf (????????????? ??????? ??). ? ??? ?? ??????????????  
????????? ??????? ?? ?????????? ???????, ?? ??????? ?? 2003 ?. ?????? ?? ??  
????? ?? 4 % ?? ?????? ?? ??????? ?????????? ??? 31 ??????? 2003 ?, ?? ??? ?? 19  
848,07 EUR.

15 ?? ??????? 2004—2008 ?. ?????????????? ? ??????? ?? ?????????? ??????? ??  
????????? ?????? ?? ?????? ??????? ? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????? ?????? ?? ??????  
????????? ? ?????????????? ?? ??? ???????, ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????, ?? ??? 6 ??  
InvStG ? ? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ???????  
????????? ??????? ?? ???????.

16 ?????????? ?????????? ?????????, ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??  
???? 6 ?? InvStG ?? ?? ??????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????  
????????????? ???????, ??? ?????????? ????? ?? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ??????  
????????????? ?????????? ???????, ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ??????????????  
????????? ?? ?????????? ?? ??? 5, ??????? 1 ?? InvStG, ?????? ?? ??????????????  
????? ??? ? ?????? ?????? ?? ???.

17 ?? ??? ?????????????? Finanzgericht Düsseldorf ?????? ?? ??? ?????????????? ?? ??  
?????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??????:

„???????????? ???? ?????? ?? ??????? ?? .???. „????????????“ (????? ?) ?????????????  
????????????? ?????? ??????? ?????? 6 ?? [InvStG] ? ?????????????? ?? ? ? ?????? ??  
????????????? ??? (???? [63 ???]), ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??  
????????????? ?????????? ?? ?????????? (???? [65, ??????? 3 ???])?“.

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

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

18 ?? ?????????????? ?? ??? ??????? ?? ?????? ???, ?? ? ?????????? ?? ??? ?? ??  
????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??? 5, ?????????? 1 ?? InvStG,  
????????????? ?? ??????? ?? ??? ?????? ??????.

19 ??? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??? 5, ?????????? 1  
?? InvStG ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????, ?????????? ?? ?????????? ??????  
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? .???. „????????“ ?????????? ?????????? ??? 2,  
????? 1, ????? ?????? ?? ??? 4 ?? InvStG.

20 ??? ?????????????? ?????????? ???, ??? ?????????? ??????, ??? ?????????? ??????  
????????? ?? ??? 5, ?????? 1, ??? 1, ??? c) ? f) ?? InvStG, ?? ?????????? ??  
????? ?? ?????? ?? 5, ?????? 1, ??? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ??? ?? ??????  
????? ?? .???. „?????????“ ??????. ? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????  
?? ?????????????? ??? ?? ???????, ??? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????, ??  
????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ??????.

21 ??? ?????? 5, ?????? 1 ?? InvStG ?? ?? ???????, ?? ?????? ?  
????????????? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? 6 ?? InvStG, ???  
????????????? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ???, ?????????? ??????  
????????? ? ??? ??????.

22 ?? ??? ?????, ? ??? 5, ?????? 1, ??? 1—3 ?? InvStG ?? ??????  
????????, ?????????? ?? ?????? ?????? ? ?????????? ?????????? ??????????, ??  
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?  
????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?  
????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?  
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? 4 ? 5 ??  
????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??  
????????? ??????.

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

24 ??? ??? ?????? ?????? ?? ?? ??????, ?? ? ?????? ?? ?????????? ??????????  
????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????? 63 ??? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?  
????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????  
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????  
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????  
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??

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

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

25 ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ???? ??????, ?????? ??? 63, ?????????? 1 ????  
????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????, ?????????? ??????, ??? ???? ????  
?? ?????? ?????????????? ??? ???? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??? ???? ??????  
????????? ??? ???? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? (?. ??????  
Santander Asset Management SGIIC ? ?, C?338/11—C?347/11, EU:C:2012:286, ?. 15 ?  
????????? ?????? ??????, ??? ? Bouanich, C?375/12, EU:C:2014:138, ?. 43).

26 ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ???? ??????, ?? ?????????? ???? ??????  
????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? 5, ?????????? 1 ?? InvStG ??  
????????? ? ?????????? ?? ?????????? ??????, ?????????? ?? ??? ?????? ??????????  
????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?????????? ?? ??? ?????? ??????????  
?????????.

27 ? ?????? ?? ?????????? ???????, ??? ???? ?? ??????? ???? ?????? ?? ?????????????? ?? ???  
?????????, ?? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? 6 % ?? ?????? ??  
????????? ?????????? ? ??? ?? ?????????? ??????, ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ??????????  
?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????.

28 ? ?????????? ?????????? ?? ??????? ???? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????  
????? ?? ?????????? ??????, ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????????  
????? ?? ?????? ? ?????????? ?????? ??????, ?? ??? ?????????? ?? ??? ?????? ??????????  
????????? ?????????? ?????? ?? 6 % ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??  
????? ??-????? ?? ???????, ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??  
????????? ???.

29 ? ?????? ?? ? ?????????? ??? ??????, ? ??? ???? ?????????????? ??????  
????????? ?????? ??????, ?????????? ?????? ?? ? ??-????? ?? ??? ?????? ??????  
?? ?????? ??????, ??? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ??  
????????? ?? ???????, ??? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????, ????  
????????? ?????? Finanzamt ? ?????????? ??????????.

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

31 ?? ?????? ??????, ?????????? ?????????? ?????? ?? ??? ?????????????? ??????  
????????? ??????, ??? ?????? ?????? ?? ??? ?????? ?????? ??????, ?? ??? ?? ??  
????????? ? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????????, ??? ? ?? ?? ??????????, ?? ??????  
????????? ?????? (?. ?????? Lakebrink ? Peters-Lakebrink, C?182/06,  
EU:C:2007:452, ?. 24 ? ?????????? ?????? ??????).

32 ??? ??? ?????? ?? ???? ??????, ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??  
????????? ?? ??? 6 ?? InvStG ??? ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????????????? ????.

33 ? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????????  
????? ?????? ??????, ?? ?????????????? ???, ?????????? ??? ?? ???, ??? ???? ??  
????????? ?????????? ?? ??? 5, ?????? 1 ?? InvStG, ??? ?????? ?? ??????.

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

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

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

36 ?????????????? ?????? ??????????? ?? ??? ????? ?????????????? ???-????????? ??? ?? ???  
????????????? ?? ?????????????? ????, ????, ??? ????? ?????? ?? ?????????? ?????? ???? ?? ???  
?? ? ??????? ??????? ?? ??? ????? ??????. ???????, ????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?  
????? 42 ?? ?????????????? ??, ????, ??? ????? ????? ?????? ??????? ?? ?? ?????????? ?? ???  
?????????.

37    ??? ???? ? ?????? ??????? ??? ?????? ?? ??????????? ?? ??????????????, ?????? ?? ??  
??????????, ?? ??????????? ? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??  
?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????????  
????????, ??? ?? ??? ?????????????? ??? ?? ??? ????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??,  
??? ?? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????, ? ?????? ??? ????? ??  
????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ???????.

38     ???? ???? ??????? ?????????????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??  
?????????, ????? ??-????????? ? ?????????? ?? ??? 63 ????.

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

39 ?? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ??? ????? ?????? ??????, ?? ?????????????? ??????,  
????? ?? ???? ?????? ?? ?????????? ?? ???????, ?????? ?? ???? ?? ?????? ???????, ?? ???????  
???????, ??????????? ?? ????????, ?????? ?? ???? ?? ?????? ???????, ?? ??????? ??  
?????????? ?? ???? ?? ???? ?? ???????, ? ?????????? ?? ???? ?? ?????????? ?????????????? ?? ????  
?? ? ? ? ?????????? ?????????? ?? ???? ?? ?????????? ? (?. ?. -????????? ?? ???????  
??????/??????, C?296/12, EU:C:2014:24, ?. 32 ? ?????????? ??????? ???????).

40 ?????? Finanzamt ? ??????????? ?????????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ??????????  
????????????? ?????????????????? ? ??????????????, ?? ?????? ?????, ?? ?????????????? ?? ??  
????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??????.

41 ? ????? ?????????? ??????? ?? ?? ????????, ?? ?????????????? ?? ??????????????  
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ???  
????????? ?? (?. ??????? National Grid Indus, C?371/10, EU:C:2011:785, ?. 45 ?  
????????? ??????? ???????), ????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??-?????????  
????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ???????, ????? ?????? ??  
????????? ??????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??  
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? (?. ??-????????? ???????  
Santander Asset Management SGIIC ? ??., EU:C:2012:286, ?. 47, ????? ? Argenta Spaarbank,  
C?350/11, EU:C:2013:447, ?. 53 ? ?????????? ?????????? ??????????).

42 ?????? ??????????? ?? Finanzamt ? ??????????? ??????????? ??????????? ??????????? ?  
????????? ??????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?? ??????????, ?? ?? ??????  
?????? ?????? ??????????? ?????????????????? ??? ?? ?????? ?????? ??????????? ? ?????? ??  
?????????? ?? ?????? ??????????? ?????????? ?? ??????. ?????? ?? ?????????? ??????? ? ???????????????

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

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

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

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

46 ???? ???? ???? ???? , ?????????? ?????? , ?????????? ?????????? ?? ??? ???? ?  
????? ?? ?????????? ?????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
?? ???? ???? ???? ???? ?? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????? ??. ??-????????? ?????? A, C?101/05, EU:C:2007:804, ?. 55, X ? Passenheim-Van  
Schoot, C?155/08 ? C?157/08, EU:C:2009:368, ?. 55, Meilicke ? ??., C?262/09, EU:C:2011:438,  
?. 41, ???? ? SIAT, C?318/10, EU:C:2012:415, ?. 36), ???? ? ?????????? ???? ?  
????????? ???? ???? ???? (?. ? ??? ???? ???? ????/???????, C?269/09,  
EU:C:2012:439, ?. 64, X, C?498/10, EU:C:2012:635, ?. 39, ???? ? Strojírny Prost?jov ? ACO  
Industries Tábor, C?53/13 ? C?80/13, EU:C:2014:2011, ?. 46).

47 ?????? ?????? ?? ?????? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
?? ?????? ?????? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????? (?. ? ??? ???? ???? Meilicke ? ??., EU:C:2011:438, ?. 37).

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

49 ?????? ?????? ?? ?????? ???? , ??? ???? ???? ???? ?  
????????? ???? , ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????????? ???? , ??? ???? ???? ???? ???? ?  
????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????? (?. ? ??? ???? Meilicke ? ??., EU:C:2011:438, ?. 43).

50 ?????? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????? ?? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
????? ??

?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????  
??????????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??  
?????????????? (?. ?? ?????? ?? ?????? Meilicke ? ??., EU:C:2011:438, ?. 44).

51    ????? ? , ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?? ?? ?????????? ?  
????? ??????????, ?????????? ????????? InvStG, ?? ?? ? ?????????? ?? ?????? ?? ? ??????  
?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????  
????? ??????.

52    ???????????, ??????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ???????????, ?????? ??????? ??  
????????? ?????????? ?????????????? ??? ? ?????? ? ?????????? ?????????? ??????????????  
????, ?? ?? ???? ?????? ?? ?????????? ???, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????  
??????????????, ?? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????? (?. ?? ?????? ??????  
Meilicke ? ??., EU:C:2011:438, ?. 45).

53    ?????? ?, ?????? ?????? Finanzamt ? ?????????? ???????????, ??????????????  
?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ? ?????????? ??????  
??????????, ?????? ?? ???????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??  
?????????? ???????, ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??  
? ?????? ? ??? ? ??? ?????????? ???.

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

55    ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????  
????????? ? ?????????? — ?????? ?????? 77/799/?? ?? ?????? ?? 19 ???????  
1977 ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?  
????????? ? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? (?? L  
336, ???, 15; ??????? ?????? ?? ?????? 2007 ?,, ??? 9, ??? 1, ???, 21),  
????????? ? ?????? 2004/106/?? ?? ?????? ?? 16 ?????? 2004 ?. (OB L 359, ???, 30;  
????????? ?????? ?? ?????? 2007 ?,, ??? 9, ??? 2, ???, 154), ?????? ? ??? ?  
???? ??? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????? ??????, ?????? ? ??????  
????????? 2011/16/?? ?? ?????? ?? 15 ?????? 2011 ?????? ?????? ??????????????????  
????????????? ? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? 77/799 (?? L  
64, ???, 1) — ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ??????  
????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ???  
(??, ? ??? ?????? ?????? Haribo Lakritzen Hans Riegel ? Österreichische Salinen, C?436/08 ?  
C?437/08, EU:C:2011:61, ?, 101, ?????? Meilicke ? ??., EU:C:2011:438, ?. 51).

56    ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ???????????, ?????? ?? ?????????? ?? ??????????  
??????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????  
??????????, ?? ?? ?????? ?????? ??, ?????? ?? ?? ???????, ?? ??????????????????  
?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??  
????????? ?????? ?? ?????? (?. ? ??? ?????? ?????? ??????/??????, C?334/02,  
EU:C:2004:129, ?, 29, Centro di Musicologia Walter Stauffer, C?386/04, EU:C:2006:568, ?, 48 ?  
Papillon, C?418/07, EU:C:2008:659, ?, 54).

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

58 ?????? ?????? ?????? ??-???? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ??  
????????, ?? ??? 63 ??? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ???????, ?? ?? ?????????? ??????????  
????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????, ?????? ??????????, ?? ???  
????????????? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ??????????????????  
????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????? ??? ??????  
?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ???????, ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?? ??? ?? ???  
????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????? ??? ?????? ??????????????????  
?? ??? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ??????????,  
????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??????????,  
????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??.

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

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

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

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

? ??????

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