

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

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

«????????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ??? ?????????? — ??? 63 ??? —
????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? — ??????????
????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ???
????????? — ???' ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ???
?????????»

???? ?????? C326/12,

? ? ?????????? ??? ?????? ?????????? ????????, ??????? ??? ?????? 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. Watheler

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

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

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

– ? R. van Caster ??? o 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 ? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????, ?????, ??? R. van Caster
??? ??? ??? (??? ????: van Caster), ??????? ???????, ???, ???????, ??? Finanzamt
Essen-Süd ([????????? ?????? 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, ??? ?????? ??? ?????? ???????????.

3. ? ?????????? ??????????? ??????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? 1 ??? 2,
????? ??? ??? ?????? ??????, ??? ???? ?????? ??? ?????? 45, ?????????? 1, ??? ???
????? 122, ?????????? 1 ??? 2, ??? ?????? ??? ?????????? [(Investmentgesetz)] ???
????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????? 3 ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??
????????? ?????? [(Steuerberatungsgesetz)], ??? ?????????? ?? ?????????????? ??? ???
????? ?????????? ? ??? ?????????? ??????????, ??? ?? ?????????? ??? ?? ??????????
????????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ????? ?????????? ??? ?????????? ??????????????
????????? ?? ??? 323 ??? ?????????? ?????? [(Handelsgesetzbuch)] ?????????? mutatis
mutandis. ??? ? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ???
????????????? ?????????? ??????????, ??? ?????? ? ?????? ??? ?????? ??????????, ??? ??? ??
????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ??????????
?????.

4. H ?????????? ??????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?? ??? ????
?????????, ?? ???? ??? ??? ?????????? ??? 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 ?? van Caster ??????? ??????? ?? ??????? ?????????????? ?????????????? ????????????,
?? ??????? ?? ??? ????? ?????????? ?? ?????? ???????.

9 ??? ?? 2003, ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????? ???????
??? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? van Caster ???, ?? ????????, ? ??????? ??
????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??? ?? ?????? ??????????.

10 ??? ?? ?????????? ??? 2003 ??? 2006, ??? ?? ??????? ??? ?????????? ?? van Caster
????????????? ?????????? ??? ??????? «?????» ??????? ???????, ??? ?????? ?
????????? ??? 2003 ?????????? ??? ?? ?????? 18, ?????????? 3, ??? ?????? ??? ??
????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ???
????? ?????????? ?????? (Gesetz über den Vertrieb ausländischer Investmentanteile und
über die Besteuerung der Erträge aus ausländischen Investmentanteilen, *BGBI.* 1998 I, ?, 2820),
????????? ??? ?? ?????????? ?? «?????», ??? ??????????, ?????????? ???????,
??? ?????? ? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????? 6 ??? InvStG.

11 ??? ?? ?????????? ??? 2007 ??? 2008, ?? van Caster ??????? ?? ?????????? ???
?????? ?? ?????????? ????????, ?? ??? ?? ??? ?????? ??? «?????».

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

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

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

15 ??? ?????? ?? ?????????? ??? 2004 ??? 2008, ?? van Caster ??????? ?? ??????????
?? ?????????? ?? ??????? ?????????? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ???
????????? ??? ?? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ???, ?? ??
????????? ??? ?? ?????? 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, ??? InvStG ??????, ??????, ?? ?? ?????? 1 ??? 3,
????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????, ??? ?????????? ??????, ???
????????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????, ??? ?? ?????????? ??????
????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??????????,
??? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ???
????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ??????????
?????????, ?????? ??? ??????, ??? ?????? ???, ?????????, ?? ?? ?????? 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 % ???. ??????????? ???. ?????? ?????????? ???. ??????????? ???.
?????? ??????????? ???. ??????????? ???. ?? ? ????? ???. ??????????? ???.
?????? ???. ??????????? ???. ?? ? ????? ???. ??????????? ???.

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 Prot?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,
??? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???
????? ?????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ?????? (?? ????. ??? 09/001, ?, 86), ???
????????????? ?? ??? ?????? 2004/106/?? ??? ???????????, ??? 16?? ?????????? 2004 (?? L
359, ?, 30), ? ?????? ??????? ?? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????
?? ?????? ?????, ???? ??? ?????? 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 ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ??????, ??? ? ?????????? ???
????? ???, ??? ?? ?????? ?? ??????, ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ???,
????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??
????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??????
????????? ??? ?? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ???,
????????? ??? ?? ???' ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?

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

(?????????)

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