

**Downloaded via the EU tax law app / web**

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

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

??? 13?? ??????????? 2019 (\*)

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

????? ?????????? C?641/17,

?? ??????????????? ??????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????? ??? ??????? 267 ?????, ???  
????????? ?? Finanzgericht München (????????????????? ??????????????? ??????????????? ???????????,  
?????????????) ?? ?????????? ??? 23?? ?????????????? 2017, ? ?????? ?????????????? ??? ??????????????? ?????? 17  
?????????????? 2017, ??? ?????????? ??? ???????

**College Pension Plan of British Columbia**

?????

**Finanzamt München Abteilung III,**

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

?????????????? ??? ?????? A. Arabadjiev (?????????????), ?????????? ??? ??????????? ???????????, K. Lenaerts,  
?????????? ??? ??????????????????, ??????????????????? ??? ??????????? ???????????, ??? T. von Danwitz,  
??????????,

????????? ??????????????????: P. Pikamäe

?????????????????: D. Dittert, ?????????????????? ??????????????,

?????????? ??????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??' ?????????????????? ??????????????? ???  
20?? ?????????? 2019,

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

- ?? College Pension Plan of British Columbia, ?????????????????????? ??? ?????? A. Knebel ??? T. Bracksiek, Rechtsanwälte,
- ?? Finanzamt München Abteilung III, ?????????????????????? ??? ??? H. Messina,
- ? ??????????????? ??????????????, ?????????????????????? ?????????? ??? ?????? T. Henze ??? R. Kanitz, ??? ??????????? ??? ?????? J. Möller ??? R. Kanitz,
- ? ??????????????? ??????????????, ?????????????????????? ??? ?????? W. Roels ??? B. Killmann,

???? ?????? ??? ?????? ??????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?? ???????????  
??? 5?? ????????? 2019,

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

**?????????**

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

2 H ?????? ???? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ??? College Pension Plan of  
British Columbia, ??? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?? ??????? ?????? «trust»  
(????????????????????) ?????????????? ?????????? (??? ?????: CPP), ??? ??? Finanzamt München  
Abteilung III (????????????????? ?????? ??? ?????????, ?????? ??????, ??????????) ?????????? ?? ??  
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? CPP ?? ??? 2007 ??? 2010.

**?? ?????????? ??????????**

3 ??? ?? 2007 ??? ?? 2010 ?? ?????????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????????????????? ??????  
????????????? ??? ??? Versicherungsaufsichtsgesetz (????? ???? ?????????????? ??? ??????????????????  
?????????????), ?????? ?????? ?????????????????? ?????? 17 ?????????????? 1992 (BGBl. 1993 I, ? 2).

4 ?????? ?? ?????? 112 ??? ?? ?????? ??????, ?? ?????????????????????? ?????????? ?????? ??????????????????  
????????? ?? ?????????????????????? ??????????????, ? ??????? ??????????????, ?????? ??????????????????????????  
????????????????????????? ?????????????????????? ??????????, ??? ?????????????????? ?????? ? ??????????????????  
?????????????, ?????? ?????????????????? ??????. ??? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??  
????????????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ??????????, ?????? ??????????????????, ??  
????? ??? ?????????? ? ?? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ??? ??????????  
?????????. ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ???  
????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????????  
????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??' ?????? ?????.

**?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????????? ???  
????????????????? ??????????????????**

5 ?????? ?? ?????? 1, ?????????????????? 1, ?????????? 1, ??? Körperschaftsteuergesetz (?????? ??????  
????????????????? ?????????????), ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??????????????????  
????????????????????? (??? ?????: KStG), ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ??? ??  
????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????? ???  
?????????????. ?????? ?? ?????? 7, ?????????????????? 1, ??? KStG, ?? ?????????????? ?? ?? ?????? 23,  
????????????????? 1, ??? KStG, ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? 15 % ??? ??????????????????  
??????????????????.

6 ?? ?????? 8, ?????????????????? 1, ?????? ?????????????, ??? KStG ?????????????? ??? ?? ??????????????????  
????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ??? Einkommensteuergesetz (?????? ??????  
????????????????? ??????????????????), ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??????????????????  
????????????????????? (??? ?????: EStG). ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????? 8, ?????????????????? 2, ??? KStG  
??? ??? ?????????? 2, ?????????????????? 1, ?????????? 2, ??? EStG, ??? ?? ?????????????????? ??????????????????????  
????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????  
????? ?????????????????? ? ?????????????? ??????????????????????. ?????? ?? ?????? 2, ?????????????????? 2, ?????????? 1, ???  
EStG, ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????? ??????????????????  
????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ???????.

7 ??? ?? ?????? 4, ?????????????????? 1, ?????? ?????????????, ??? EStG ?????????????? ??? ??

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

8 ?? ?? ??? ?????????????? ?????????? ??????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????????????????? ?????????  
????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ??????????????????????  
??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????.

9 ?? ?????????????????? ??????????, ?? ??????? ?????????????????? ?????????? ??? ??????  
«?????????????» ??? ?????????????? ?? ??????? ??? ??????????????, ?????????????????? ??? ?????????? ??  
????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????????????????  
?????????. ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? ??  
????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? «?????????». ??  
????????????? ?????????????? ?????????????? ??????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ???  
????????????? ?????????? ??????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????????? ???  
????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????.

10 ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????? ?????  
?????????????, ??? ?????????????? ?? ?? ?????? ??????????????, ?? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????????  
????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ??????????????????????  
????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????????????????? ?????, ?????????? ?? ?????? ?????  
????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????????????? ???  
????????????.

11 ????? ?? ?????????????????? ???????, ??????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????,  
????????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? (?? ?????????? «?????????????»),  
????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ??????????????. ??? ?????????????????? ?? ?????  
????????? ??? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? 90 % ???' ?????????? ??? ?????????? ???  
????????? ??? ?????????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??????????  
????????????? ??? ??????????????. ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????????? ??  
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????????????????? ?????  
????????? ??? ?????????????????????? ??????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????????? ?????????.

12 ????? ??????????, ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ??  
????????????????? ??? ?????????????????????????? ?????????, ?????? ??? ??? ?????? ??? ?????????????????  
????????????????????? ??? ?????? «?????????». ??????????????, ? ?????? «?????????» ?????????? ?? ?? ??????  
«?????????????», ?? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ??  
????????????????????????? ?????????.

13 ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ??????????????  
????????????????, ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????????????? ?????????  
??? ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??????????????

14 ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????, ? ?????????????? ?????????????????? ??? ??  
????????????????? ??? ?????????????? ?????? ??????? ?? ??? ?????? ?????? ?? ??????? ??? ?????????????????  
??? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??????????????. ?????????, ? ??????? ??? ?????????????????  
????????????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ???  
????????????? ??? ?????????????????????? ??????????, ?????? ? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????  
????????????? ??? ??????????????????, ?????? ??? ?????????? ??? ????????? 4, ?????????????? 1, ??????  
????????????, ??? ??? ????????? 5, ?????????????? 1, ??? EStG, ??? ??????????????. ??? ?????? ?????? ???

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

15 ?? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ??  
????? ?????????????????? ??? ??????????, ? ?????????? ??????????????????, ?????????? ?? ??? ?????????????? ???  
????????? 43, ?????????????? 1, ?????? ??????????, ?????????? 1, ??? ??? ?????????? 43, ?????????????? 4, ???  
EStG, ?????? ??? ??? ?????????? 20, ?????????????? 1, ?????????? 1, ??? ??? ?????????? 20, ?????????????? 8,  
??? EStG, ?? ?????????????? ?????? ??????, ? ?????? ?????????????? ?? 25 % ??? ??????????????  
?????????????, ?????????? ?? ?? ?????? 43a, ?????????????? 1, ?????? ??????????, ?????????? 1, ??? EStG.

16 ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? 31 ??? KStG ??? ??? ?????????? 36, ?????????????? 2,  
????????? 2, ??? EStG, ? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ??? ???  
????????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ???  
?? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????? ???  
??????.

17 ?????? ? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ???  
????????????????? ?????? ?????????????, ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ??? ??????????????????????  
?????????, ?????? ?????????????? ?? ?????? 36, ?????????????? 4, ?????????? ?????????????, ??? EStG.

**?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????**

18 ?????? ??? ?????????? 2, ?????????????? 1, ??? KStG, ?????????? ?????????????????????? ?????????, ??  
?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ???  
????? ??? ??????????, ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ???  
????????? ?????? ??? ??????. ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????? 8, ?????????????? 1, ??? KStG, ???  
????????? 49, ?????????????? 1, ?????????? 5a, ??? ??? ?????????? 20, ?????????????? 1, ?????????? 1, ??? EStG,  
?? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?? ??????  
????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????

19 ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????????????? ?????????, ? ??????  
????????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ??????, ? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??  
????????? ?? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????, ? ?????????, ?????? ???  
????????????? ??? ?????????? 43, ?????????????????? 1, ?????????? 1, ??? 43a, ?????????????????? 1, ?????????? 1, ???  
EStG, ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? 25 % ??? ??? ?????????????????????? ?????????? ??? ??????????????????

20 ?????? ?? ?????? 44a, ?????????????? 9, ??? EStG, ?? 2/5 ??? ?????????????????????????? ???  
????????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??? ??????????  
????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? 2, ?????????? 1, ??? KStG, ?????? ?  
????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ??????????  
????????????????? ?? 15 %. ? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ??? 15 % ???  
????????? ?????????? ?????????????????? ??????????????. ? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ???  
????????????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????? ?? ?????????????????? 15 %  
????????????????????????? a posteriori, ?????????? ?????????????? ?????????????, ??? ?? Bundeszentralamt für  
Steuern (????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ??????????, ??????????) ?????????? ?? ???  
????????????? ??? ?????????? 50d ??? EStG.

21 ??? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????, ? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ??????  
15 % ?????? ?????????????? ???' ?????????? ??? ?????????? 32, ?????????????? 1, ?????????? 2, ??? KStG, ???  
????? ?? ??????:



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

28 ?? ?????? ?????????? ?????? ??, ??? ?????? ?? ?????????? ??, ?? CPP  
????????????? ?? ??????, ?? ?????????? ?????????????????? ??????, ?????????? ??????  
????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????  
????????????? ?? ?? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ??  
????????????? ?? ?????????????? ???, ?????? ?????? ?? ?????????????, ??? ?????????? ??  
????????????? ?? ??????, ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????  
????????????? ?? ?????????? ? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????  
?????. ??????, ??? ?????? ?? ?? ?? ??????, ? ?????????????? ?????????????? ?? ??  
????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????  
??????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??????????  
????? ?? ?????????? ???. ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??  
????????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?? ?????? ?? ?? ?? ?????????????, ?????????? ??, ???  
?? ?????? ???, ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ??  
????????????? ?? ?????????????? ?????? ??????????????, ?????????? ?? ?? ?????? 32, ????????????? 1,  
???????? 2, ??? KStG ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????.

29 ? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????, ?????????, ???, ?? ?? ?????????????????? ??????  
????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????  
????????????????? ?? ?????????, ?????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????, ?????????? ??  
?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? 15 % ?? ??  
????????????????? ??????????????. ?????????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????  
????????????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?? ??????  
????????????????????? ??????, ?????? ? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????  
????????????????????? ?????????, ?????????, ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??  
????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??  
????????? ??????????????, ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??  
????????? ?????????????????? ??????. ?????????, ? ?????????????? ?????? ??????????????  
????????????????????, ?? ?????? ?????????????, ??? ?????? ?????????????????????????? ?? ??????????????  
?????????. ?????, ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? 64, ?????????????  
1, ?????, ?????? ? ?????? ?? ?????? 32, ?????????????? 1, ?????? 2, ??? KStG ?????????????? ??  
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? 50,  
????????????? 2, ??? KStG ??? 1977, ? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????  
????????????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????? ?????????????  
???

30 ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??  
????????? ?????? ??, ?????????? ?? ?? ?????????????? ??????, ?? CPP ?????? ?? ?????????????? ??  
????????????????????? ??????. ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????  
????????????? ?? ?????????????? ?????????, ?????????? ?????? ?? ?????? 63 ?? 65 ??, ?????? ?????????  
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????  
????????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??????????????  
?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??  
?? ?????????????????? ?? ?????????, ??, ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ??????,  
????????????? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ? ??????????  
????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????, ?????????? ?? ?????????? ??  
????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ??????????????  
????????????? ??????????

31 ??????, ??? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ??  
????????????????????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????, ?? ?????????????? ??

????????? ?????? ????????? ?????????? ????? ??? ????????? ????? ?????????? ??? ??? ???????  
????????? ? ?????????? ??? 8?? ??????????? 2012, ?????????? ????? ?????????????? (C?342/10,  
EU:C:2012:688), ??? ?? ????????????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ???  
??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?? ??????????????  
????????????? ?? ?????????????? ??????????. ???????, ????? ?? ?????????????? ?????????????, ?????? ?? ???????  
????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????  
????????????????? ??????????. ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????, ?  
????????????? ??? ?????????????????????? ??????? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ?? ??? ?????  
?????? ??? ?? ?????????????????? ??????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????  
????????????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ??????????. ?????????? ?? ?????????????????? ??????????????  
????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?/???? ?????? ?????????? ??? ??????????????, ?? ??????????????  
????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????, ?????? ??? ??????????????  
????????????????? ??????????. ?????? ??????????????, ?? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??????????????????  
????????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????, ?????????????? ??????  
????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????, ?????????? ???, ????? ?? ?????????? ?????????????????,  
????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??  
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????  
?????????????????????, ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????.

32 ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????????, ??  
?????????????????, ??? ?????????? 64, ?????????????????? 1, ?????.

33 ?????????, ?????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????? 32, ?????????????????? 1, ?????????? 2, ??? KStG  
??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?? ???  
????????????????????? ??? ?????? ?????? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ??????????  
????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????, ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ???  
????????? 50, ?????????????????? 1, ?????????? 2, ??? KStG ??? 1991 ???, ?????? ??????????????, ?????????????????? ???  
????? 31 ?????????????????? 1993. ?? ?????????? ???, ?????? 31 ?????????????????? 1993, ?????????? ?????????????? ???  
????????????????? ??????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??? ??? ?????  
????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??????????  
????????????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ??????????????????  
????????????????????? ??? ?????????????????? ?? ??????? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????  
????????????????????? ??????????????????.

34 ??????????, ??? ?????? ?????????? ?? ??? ? ?????????? ?????????????????? 25 % ??? ?????? ??? ???  
????????????????????? ??? ??????????????, ? ?????????? ??? ?????????????? ?????? 31 ?????????????????? 1993 ?????????? ???  
????????????????? ??? ?????????? 43, ?????????????????? 1, ?????????? 1, ??? ??? ?????????? 43a, ?????????????????? 1,  
????????? 1, ??? EStG, ?????????????? ?? 20 % ??? 1? ?????????????????? 2001, ??? ?? ?????????? ???  
????????????? ?? 25 % ??? 1? ?????????????????? 2009, ??????????, ??? ??? ??????, ? ?????????? ??? ?????????  
??? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????????? ???  
????????????, ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????, ? ?????????????????  
????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? 15 %.

35 ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????????-?????????????,  
????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? 21?? ?????? 2015, Wagner-Raith (C?560/13,  
EU:C:2015:347), ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ??????????????  
????????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ??? ?? ??????????????????????????  
????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ???.  
????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ? ?????????? ?????????????????? ??? ??????????  
??? ?????????????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ??? ??????????  
????????????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????????????????? ?????????????? ?????????  
????????????????????????? ????. ?????????????????????? ?????????? ???, ?????? ??? ?????????????????????????? ????

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

36 ??? ??? ?????????? ??????, ?? Finanzgericht München (????????????????? ?????????????  
????????????????? ??? ??????????, ??????????) ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ??  
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????:

«1) ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????? 63, ??????????????  
1, ?????, ?? ?????????????? ?? ?? ?????? 65 ?????, ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ???  
?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ??????  
?????????????, ?? ?????? ?? ?????????? ??? ??????, ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????????, ??? ?????????????  
????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??????????????,  
??? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??  
????????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????, ?????? ???  
????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ? ??????????????, ??? ?????????? ??? ??????????????????  
????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?? ?????????????? ??  
????????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??????????????????  
????????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ???  
????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????, ?????????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??????  
????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????????????;

2) ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????? ??????????: ?????? ? ?????????????? ??? ??  
?????? 32, ?????????????? 1, ?????????? ??????????????, ??? [KStG] ?????????????????? ??? ??????????????  
????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? 63 ?????, ??  
????????????????? ?? ?? ?????? 64, ?????????????????? 1, ?????, ?????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ??? ?????????  
????????????????????????????? ??????????????????»

**???? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????????????**

37 ????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????????????, ? ?????????????? ??????????????  
?????????, ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????? 2 ?????????? 2019,  
?? ?????????????????? ? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????????????????, ???' ?????????????????? ??? ?????????? 83 ???  
????????????????? ?????????????????? ??? ??????????????????

38 ????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????????, ???' ?????????,  
???? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????????  
????????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????????. ?? ?????????????????? ???  
????????????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ??  
????????????????? 15 %, ??? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ??????????????????. ? ?????????? ?????????????????? ???  
????????????????, ? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ?? 25 % ??? ??????????????????  
?????????????????, ?????????????????????? ?? ??? ?????????????????????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????,  
????????? ? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ?????????? ?? 10 % ??? ?????????????????? ??????????????????  
?????????????, ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????? 15 % ??? ??????????????????  
?????????????????. ??????????????, ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????????  
????????????? ?? ??? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ??' ?????????????????? ??????????????  
????????????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????? ???  
?? ?????? ??' ?????????????????????? ??????????????

39 ?????????, ?????????????????????? ???, ?????????? ??? ?????????? 252, ?????????? ?????????, ?????, ?  
????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ??????????, ?? ?????? ?????????????????? ??? ??????????????????

???????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ?? ??????, ??????? ?? ??? ?????????? ???  
???????????????? ??? ????????????? ??????, ?????????? ??? ????????????? ??? ?? ????????????? ???  
???????????????? ????? ??? ??? ????????????? ??? ?????????? ????????????????? ????? ??? ??? ?????????????  
?????? ??? ??????? ?????? ????????????? ????? ?? ????? ????????????? (????????? ??? 22?? ?????????  
2017, Federatie Nederlandse Vakvereniging v.???, C?126/16, EU:C:2017:489, ?????? 31 ?????  
??? ????? ????????????????????? ?????????????).

40 ?????????????? ??????, ??? ?????????? ?????, ??? ? ?????????????? ??? ?????????????? ???  
???????????????? ??????? ??? ? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???  
????????????? ? ??? ?????????????????????? ????? ??? ??????? ?????????? ??????? ??? ?????? 23 ???  
???????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????  
????????????? ????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? (????????? ??? 25?? ?????????????? 2017,  
Polbud – Wykonawstwo, C?106/16, EU:C:2017:804, ?????? 23 ??? ?????? ?????????????????????  
?????????????). ? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????? ? ?????? ?????????????????????? ?? ???  
????????????? ??? ?????????? ??????????????, ?????? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?  
????????? ?????????????????? ?? ??? ?????????????? ??? ??????, ??? ?????????, ?????????, ?????? ?????????  
????????? ?????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? (????????????? ??? 25??  
????????????? 2017, Polbud – Wykonawstwo, C?106/16, EU:C:2017:804, ?????? 24, ?????? ??? ???  
29?? ?????????????? 2017, King, C?214/16, EU:C:2017:914, ?????? 27 ??? ?????? ?????????????????????  
?????????????).

41 ??????????, ?? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??????? ??? ??????????????  
?????????????????, ?????????? ?????????????? ??? ?? ??? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????  
????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????????????????? ?????? ?????????????? ???, ???  
????????? ?? ?????? ??????.

42 ??????, ?????? ?? ?????? 83 ??? ?????????????????? ??????????????????, ?? ?????????????????? ???????  
?????????????????, ?????? ?????????? ??? ??????? ??????????????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????? ???  
????????????????? ??????????????????, ?????? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????, ? ?????  
????????????? ??????????????????, ?????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??????, ??? ?????????????????? ?????????????????  
????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????????????????, ? ?????  
?????, ?????? ?????????? ??? ??????????, ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????  
??? ??? ??????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ??? ?????????? ? ??? ?????? ?? ?????? 23 ???  
????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??????????????????????.

43 ?????????????????????? ??? ?????????? ?????? ???, ?????? ?????? ?????????????? ??? ??????????????????, ?????  
?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?????????????????  
????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????? ?????????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ???  
????????????? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????????????  
????????????? ?????????? (??., ??????, ?????????????? ??? 17?? ?????????? 2011, ?????????????????? ?????????? ??????  
??? ?????????????? I ?????????? ??????????, C?128/10 ??? C?129/10, EU:C:2011:163, ?????? 40, ??????  
??? ??? 16?? ?????????????????? 2017, Agro Foreign Trade & Agency, C?507/15, EU:C:2017:129,  
?????? 23).

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

45 ?????? ?????????????, ?? ?????????????????, ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????, ?????????? ???  
????????????? ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??  
????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????????????????? ??? ??? ?????????????  
?? ?????????????????? ?? ?????????????????, ?????????????????, ??? ??? ?????????????????? ??? ??????????????????

????????????? ?? ???? ?????????? ???? ?????? ?????????????? ?????? ??????????????  
?????????, ???? ?? ?' ?????????????? ?????????, ?????? ? ?????????????? ?? ??????????  
?????????? ? ???? ?????????? ???? ? ???? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?  
????????? ???? ???? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??????????

46 ??????? ?? ?????????????????, ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ??  
????????????? ??????????????

**??? ??? ?????????????????? ??????????????**

**??? ??? ??????? ??????????????**

47 ?? ?? ?????? ??? ?????????? ?? ??????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????, ???' ???????,  
?? ?? ?????? 63 ??? 65 ????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?????????? ????? ?  
????????? ????? ?????? ?????, ?????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??????????  
?? ?????????? ?????????????????????? ???????, ???????, ??????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????  
?????, ? ??????? ??????? ?? ?????????????????? ??? ??????? ?? ?? ?? ?????????????????? ??? ?? ???????  
????? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ? ??????????????????  
????? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ??????? ?????? ??????????, ???, ??????????,  
??? ?????????????????? ??????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ??????????  
? ?????????????? ?????? ?????? ??????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ???  
?? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ??????? ?????????????????? ??????????????  
????????????? ?????????????????, ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ??????????  
????????????????????? ??????? ? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ??????  
?? ?????????????? ??????????

**??? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ????????? 63 ??**

48 ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ???, ??????? ??? ??????? ???  
????????????????????? ??? ?? ?????? 63, ?????????????? 1, ????, ?? ?????????????? ?????????????????? ???  
????????????????? ??? ??????????????, ?????????????????????? ??????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????  
????????????? ?????????????? ??? ??? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??????? ?????? ? ?  
????????????????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??? ??????????????????????  
????????????????? ?? ?????? ?????? (??., ??????, ?????????????? ??? 10?? ?????????? 2014, Emerging  
Markets Series of DFA Investment Trust Company, C?190/12, EU:C:2014:249, ?????? 39, ??????  
??? ??? 22?? ?????????????? 2018, Sofina ?.??., C?575/17, EU:C:2018:943, ?????? 23 ??? ??????  
????????????????????? ?????????????????).

49 ??????????????, ?? ?????????? ??? ??????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ???  
????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??????? ?????????????????? ?????????? ??????????  
????????? ??? ?????????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????????? ?? ??????????  
????????????????????? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?? ???????  
????????????????????? ??? ?? ?????? ??????? ??? ??? ?????????????????????? ?????????????? ??? ??????? ??????  
???, ?? ?? ???????, ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????,  
????????????? ?????????????????????? ??? ?? ?????? 63 ?????? (?????. ?????????????? ??? 8?? ?????????????? 2012,  
????????????? ?????? ?????????????????, C?342/10, EU:C:2012:688, ?????? 33, ??? 22?? ?????????????? 2012,  
????????????? ?????? ??????????????, C?600/10, ?? ??????????????????, EU:C:2012:737, ?????? 15, ??? ???  
2?? ?????????? 2016, Pensioenfonds Metaal en Techniek, C?252/14, EU:C:2016:402, ?????? 28).

50 ??????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????????, ?????? ?????? ?? ??????????????  
??? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ???????, ?????????????????? ??????????????????  
????????????????? ??????? ?????????? ??? ?????? ??????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ??????  
?????? ?? ?????? ?????????????? (?????. ?????????? ??? 17?? ?????????????????? 2015, Miljoen ?.??., C?10/14,

C?14/14 ??? C?17/14, EU:C:2015:608, ????? 48). ?? ???? ?????? ??? ??? ????? ? ???? ???  
????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ??????????  
????????????????????? ???????, ??? ?? ??????????? ??? ?????????????????? ?? ??????????  
????????????????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ????? ??? ?????????????????? ????? ????? (?????  
????????? ??? 8?? ??????????? 2012, ?????????? ????? ??????????????, C?342/10, EU:C:2012:688,  
????????? 32 ??? 33).

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

52 ??????????, ???????, ????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ???????  
????????????? ??? ??? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ???????  
?????????????? ?? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ??????????, ? ??????? ?????????????????????? ????? ??????

53 ??????????, ??????????, ????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ???????, ? ?? ???  
????????????????????? ?????? ?????? ?????????????, ?? ?????????????? ? ???????, ????? ?????????????? ??? ???  
????????? ??? ?????????????????? ??????????????, ?????????????, ????? ?????????? ??? ??????? ??????, ??? 15  
% ??? ?????????????????? ??????????????, ????? ?????????????? ?? ?????? 10, ?????????????? 2, ?????????? ??,  
??? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ???????.

54 ??????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ???????, ? ?????? ?????????????????? ???  
????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ??????????????, ????? ?? ??????? ??????????????, 25 % ???  
????????????????? ??????????????. ? ?????? ?????? ??????? ?? ?????????????????? ??????? ?? ??? ??????  
????????????, ? ?????????????????? ??? ???????, ????? ?? ??????? ??????????????, ?????? 15 % ???  
????????????????????? ?????????????????, ??? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????????????????? ?????? ?????  
?????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ?????????????? ?? ???????.

55 ??????????, ?????????? ?? ?? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??????????????????  
? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ??????? ??????? ??? ?????????????????? ??????????????????????  
??? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ??  
????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??????? ??? ?? ?????? ??????????????????????. ??????????, ??????  
?????????????? ?? ??????? ?????????????????, ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ??? ??????????  
????????? ??? ?????????? ??????????????????, ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ??????????  
????????????????????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ???  
????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ??????????  
????? ?????? ?????????????????????? ??? ?????? 11 ??? ?????????? ??????????????, ?? ?????????????????? ??????  
??? ?????????????? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ??? ??????????  
????????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? 90 %.

56 ?????????, ?????? ??? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?? ??????????????????  
????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????, ??? ?????????? ??? ?????????????????? ???  
?????? ??????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ??????? ???  
????????????? ??? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ? ??? ?????????? ?????????????.

57 ?????? ??????????, ?????? ??? ?????? ? ?????? ??? ?????????????????????? ?????????, ??? ?????????? ???  
????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????????, ??? ??? ?????????????????????? ??? ??????????  
????????????????????????? ??????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????????? ???  
?? ?????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????????? ???????, ? ?????????? ???  
????????????????????? ??? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??????????  
????????????????? ?????????????????? ??? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ??? ??????

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

58 ?? ?????? ?????????????? ???? ? ?????????????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????????????????? ????  
????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ????  
????????????????????? ???? ?????????? ?????????????????????? ??????????, ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ??  
????????????? ?????????????? 15 %, ???? ?? ?????????? ?????????????????????? ???? ???? ?????? ?? ???? ? ?? ??????

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

60 ?????? ??????????????, ? ?????????????????????? ?????????????????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????????????????? ????  
????????????????? ?????????????????????????? ?????????? ???? ?????????????? ???? ?????????????????????? ?? ??????????  
????????????????????????? ??????????, ?????? ?????? ???? ?????????????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ?????? ??????  
????????????????? ??????????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????????? ?????????? ???? ??????  
????????????????????????? ?? ?????? ?????????, ?????? ???? ?????????????? ?????????? ??????, ???? ?? ?? ?????????????? ??  
????????????????????? ???? ?? ?????? ?????????? ?????????? ???? ??????????, ?????? ??????????????, ?????????????????? ??????  
????????????????? ?????????????????? ???? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????????, ?????????????, ???? ?? ?????? 63  
?????.

61 ???????, ???????, ?? ?????????????????? ?? ? ?????????????????????? ??????? ?????????? ?? ?????????????????????? ????  
?? ?????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????????? ????

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

62 ?????????? ???? ?????????? 65, ?????????????????? 1, ?????????????? ??, ?????, ?? ?????????? 63 ?????? ???? ??????  
?? ?????????????? ???? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????????????? ??????  
????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ???? ?????????????????????????? ???? ???? ?????????????????? ??????  
????? ?????????????????? ?????? ?????? ???? ?????????????? ?????? ? ???? ?????? ?????? ?????? ?????????????????????? ??  
????????????????? ??????

63 ? ?????????? ??????, ?? ?????????????????? ?????????????????? ???? ?? ?????????????????? ?????? ???? ??????????????  
????????????????????? ???? ??????????????, ?????????? ???? ?????????????????????? ??????. ??????????, ? ?? ?????? ??????????  
????? ?????????? ?? ?????????????????? ???? ???? ?????????? ???? ?????? ?????????????????? ?????????? ???? ??????????????  
????????? ???? ?????????????????????????? ?????????????? ???? ?????????? ?????????????????? ?????? ? ???? ?????????? ??????????  
????????? ???? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????????  
?????. ?????????????, ? ?????????????????? ???? ?????????????????????? ???? ?????????? 65, ?????????????????? 1, ?????????????? ??,  
????? ?????????????????????? ???? ?? ?????????? 65, ?????????????????? 3, ?????, ?? ?????????? ?????????????????? ???? ??  
????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ? ?????????????????? 1 ???? ?????????? ?????? «???? ??????????  
?? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????????? ?????????????????? ????  
????????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????????? ???? ???? ??????????????, ?????? ?????????????? ???? ?????????? 63 [?????]  
(????????? ???? 10?? ?????????????? 2014, Emerging Markets Series of DFA Investment Trust Company,



???????, ?????????????? ??, ?????? ?? ??????????? ??????, ??? ????? 41 ??? ??????????  
??? 22?? ??????????? 2008, Truck Center (C?282/07, EU:C:2008:762), ??? ? ??????????????  
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ??????????  
??? ?????? ?????????????? ? ?????????????????? ??? ?????????????? ????? ?????? ?????? ?????????????? ???  
??? ?????? ?????????????????? ??????????????, ?????????????? ??????, ??? ????????? 43, 44 ??? 49  
??? ?????????????? ?????, ??? ?? ?????????? ????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ? ?? ?????  
????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ????? ??????????????, ????? ?????????????????? ??? ??????????  
????????????? ?????????????? ????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??????????????, ??? ???, ??????????, ?  
????????????????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ???' ?????????? ?????????????????? ??????  
????????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????????.

71 ????? ?????????????, ?????, ??? ??? ?????????? 57 ??? 58 ??? ?????????? ?????????????, ?  
????????????? ??? ?????????????? ????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ??  
????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ??????????????????  
?????????, ?? ??? ? ?? ?????? ??? ??? ?????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ???  
????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? 15 %.

72 ??????????, ? ?????????? ????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????  
????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?? ??? ?????? ??????????????  
? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????. ? ?? ???  
????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ??????????????????  
??? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ???, ??????????, ?? ?????????????  
????????????????????? ?? ?????.

73 ????? ??????????, ? ?????????? ????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????  
????????????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??? ??????????????  
????????????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????????  
????????????.

74 ????? ??????, ??????????, ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????  
??? ??? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?  
????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??  
????????????????????? ?????????, ?????????????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ?????????? ???, ?????? ??????  
????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????????? ???  
??? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????, ?? ?????????????  
????????????? ??? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? (??., ??????,  
????????????? 31?? ?????????? 2011, Schröder, C?450/09, EU:C:2011:198, ?????? 40, ??? 8??  
????????????? 2012, ?????????? ?????? ??????????????, C?342/10, EU:C:2012:688, ?????? 37, ?????? ???  
??? 24?? ?????????????????? 2015, Grünewald, C?559/13, EU:C:2015:109, ?????? 29).

75 ?? ?????????? ?????????????????? ??????????, ?????, ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????, ??? ??  
????????????? ??? ?????????? 21 a ??? KStG ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??? ???  
????????? 21, ?????????????? 2, ??? KStG ??? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????  
????????????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??????????  
??? ??? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ??? ?? ?????  
??? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????????????  
????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ??????????????????. ?????? ?????????????????? ??? ?????? 43 ???  
????????????? ??????????????, ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????  
????????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????????, ?????? ??????  
????????????????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??????????????????

76 ?????????, ? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????  
??? ??? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ??? 8?? ?????????????? 2012, ?????????????? ?????? ??????????????????











?????????? ?????????????? ?? ??? ??????? ??? ?????????? ?????? ????? ?? ??? ?????????? ?????.  
?????????, ?? ?????? ??????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????  
????????????? ?????????? ??????????? ??? ??? ??????? ?????? ??????? ?? ?????????????? ??????????????  
(????????? ??? 21?? ?????? 2015, Wagner-Raith, C?560/13, EU:C:2015:347, ?????? 39).

105 ???????, ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????????, ?? ?????? ?????? ??????  
?? ?????? ??? ?????????? ??????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ??? ??????  
????????????????????????? ???????????, ?????? ?????? ???????-????????? ??????? ??? ??????????  
????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????????????? ??????????? (????????? ??? 21?? ?????? 2015,  
Wagner-Raith, C?560/13, EU:C:2015:347, ?????????? 43 ??? 44).

106 ???????, ?????????? ??? ?????? 64, ?????????????? 1, ?????? ?????? ?????????????? ? ??????, ???  
????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ? ?????? ??????? ??????, ?????????????? ?????????????  
??? ??????? ?????????????????????????? ?????????????? (????????? ??? 21?? ?????? 2015, Wagner-Raith,  
C?560/13, EU:C:2015:347, ?????? 45 ??? ?????? ?????????????????? ?????????????).

107 ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ??  
????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?? ??????????  
?????, ?? ?????????????? ???????, ??? ?????? 46 ??? ??????????? ??? 21?? ?????? 2015, Wagner-  
Raith (C?560/13, EU:C:2015:347), ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ??? ??????  
????????????????????????? ?????????????? ??? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????  
????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ??????? ?????????? ??????????, ?????? ?????  
????????????? ??????, ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????????  
????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????, ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??????????

108 ?????? ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??? ??????? 100 ??? ?????????????? ???, ??  
????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????? ??????????????  
????????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ???  
????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????????????, ?????? ?????????????? ?????????????????????? ???  
????????????? ?????????????? ??? ?????????????, ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????  
????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ??? ??????????????  
????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ???????, ???????, ??? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ??  
????????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??????????  
????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ???.

109 ??? ??? ?????????? ??????, ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ??  
?????? ?????????-?????????, ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??????????  
104 ??? 106 ??? ?????????? ?????????????, ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?  
????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????????? ???  
????????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????????????? ?????????????? ?????? ??? ???????  
??? ??????? 64, ?????????????? 1, ??????

110 ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ??????????, ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?  
????????????? ??? ?? ?????? 64, ?????????????? 1, ?????? ?????? ??? ?????????? ???, ??? ??? ?????????? ???  
????????????? ??????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????? ?????????? ?????? 31  
????????????????? 1993 ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??????????  
????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????, ???????, ?????????????? ?? ?????? ???  
????????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?? ??? ??????????????  
???? ?? ??????? ?????? ?????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ? ??????????????????  
????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????? ???, ??????????,  
??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?????  
????????????? ? ?????????????? ?????? ?????? ??????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??  
?? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????????????

