

Downloaded via the EU tax law app / web

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

21 ??? 2015 ??????(*)

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

?? ???? C?560/13

? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ????? 267 ????? ??
Bundesfinanzhof (?????????) ? ??? ?? 6 ??????? 2013 ?, ?????????? ? ????? ?? 30 ?????????? 2013
?., ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????

Finanzamt Ulm

??????

Ingeborg Wagner-Raith,

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

Bundesministerium der Finanzen,

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

????????? ?? ??: A. Tizzano, ?????????????????? ?? ??????????, S. Rodin, E. Levits (?????????????), M.
Berger ? F. Biltgen, ???????,

????????????? ??????????: P. Mengozzi,

?????????: K. Malacek, ??????????????????,

????????? ?????????????????? ? ?????????????? ????? ?? ?????????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????? ?? 20
????????? 2014 ?.,

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

- ?? ?-?? Wagner-Raith, ?? U. Ziegler, Rechtsanwalt,
- ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? T. Henze, ?????? ? ?? A. Wiedmann ? K. Petersen, ?
????????????????? ?? ??????????????????,
- ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? G. Palmieri, ? ?????????????????? ?? ??????????????????,
????????????????? ?? P. Gentili, avvocato dello Stato,
- ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?? S. Brighthouse, ? ?????????????????? ??
?????????????????, ?????????????????? ?? K. Bacon, barrister,

– ?? ?????????????? ????????, ?? T. Scharf, A. Cordewener ? W. Roels, ? ??????????? ??
?????????????????,

???? ???? ??????? ???? ??????????? ? ???? ??????? ????????, ????????????? ? ??????????
?????????? ? 18 ????????? 2014 ?.,

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

????????

1 ?????????????????? ??????????? ? ???? ? ? ?????????????? ? ???? 64, ?????????? 1 ????

2 ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ? ???? ???? ???? Wagner-Raith, ?????????????
?? ???? Schweier, ? Finanzamt Ulm (???????????? ?????????????????? ? ??) ??? ?????? ?
???????????? ?????????? ? ?????????????? ??????? ? ???? ???? ???? ? ?????????????????? ?????????
??? ?????????? ? ?????????????? ????????? (???????????????? ????????????? ? ???? ?????? ??????????
???????????????????? ? ????????? ??????????).

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

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

3 ???? 1, ?????????? 1 ? ? ??????????? 88/361/??? ? ???? ? ? 24 ? 1988 ?????? ? ?
???????????? ? ???? 67 ? ? ?????????? [????, ????????? ? ?????????? ? ?????????????] (? L 178, ???.
5; ??????????? ?????????? ? ????????????? ?????, 2007 ?., ????? 10, ??? 1, ??? 10) ??????: „[?]?? ? ?
? ???? ???? ??????????, ?????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????
????????????? ? ?????????? ?????? ???? , ?????? ?????? ? ?????????? ??????. ? ? ? ? ??????
?????????????? ? ?????????????? ???????????, ?????????????? ? ?????????? ? ?????????????????? ?
????????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? I“.

4 ? ?????????????????? ? ? ?????????????? ? ? ??????????, ?????????? ? ?????????????? I ???
????????????? 88/361, ? ?????? I, ??????????? „????? ?????????????“, ?????????? ??????????? ? ????
??? ?????????????????? ?????????????? ? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ? ??????
????????????????? ???????.

5 ?????? IV ? ?????????????? ?????????????, ??????????? „????????? ? ?????? ?????????? ? ?
????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????“, ?????????? ? ???? A, ?????????? ? ? „[?]?????[?]
? ?????? ?????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????“, ?????? ?????????,
????????????????? ? ?????? ???? ? ? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ??????????????, ? ??????
? ? ?????????? ?????? ? ? ?????????????? ??????, ? ?????????????? ? ?????? ???? ? ? ??????
????????? ? ? ?????????????????? ??????????????, ? ?????? ? ? ? ?????????? ?????? ? ? ??????????????
??????.

6 „????????????????? ?????????“, ?????? ? ? ?????????? ? ?????? ???? ?????????????, ??????????:
„????????????? ? ? ?????? ? ? ?????????????? ?????????????????? ? ? ? ?????????????? ?????????? ??????
????? ??????????????, ?????? ? ? ? ?????????????? ??-?????:

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

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

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

[...]

?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? |?2 ?? ?????????????????, ?????? ????? ?????? ?? ?????????? ??????????, ????????? ?? ????? ?? ????????? ?????????????? ? ??????, ??????? ????????? ??????, ?????????????? ?? ????????????? ????? ?? ?????? ?????????????????? ??? ?? ????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??? ? ?????????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????.

[...]“.

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

7. ????? 17. ?? ??????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ??????? ? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? (Gesetz über den Vertrieb ausländischer Investmentanteile und über die Besteuerung der Erträge aus ausländischen Investmentanteilen) ?? 28. ??? 1969. ? (BGBl. 1969 I, ??? 986) ? ?????????? ??????????, ?????? ? ???? ?? 1. ??????? 2002. ? ?? 31. ?????????? 2003. ? (????????? ??-????????? „AuslInvestmG“), ??????????? ? ?????? 17. ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ??????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????????:

„(1) ?????????????????? ?????????????? ?? ??????? ? ?????????????????? ?????????????????? ??????? [...] ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 20, ?????????? 1, ?????? 1 ?? ??????? ?? ??????? ?????? ??????????.

[...]

[...]

(3) ?????????? 1—2a ?????????? ?????????????? ??????

1. a) ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ??????? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ??????, ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ??????, ?????? ?????????? ?????????????????, ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??????? [...] ???

b) ??? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ??????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??????????????, ?????????? ??? ??????? ? ?????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ?????? (????? 1, ?????????? 2) — ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? — ? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ??????, ? ?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?????????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ??????, ?

2. ??? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? [...] ?? ??????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ??????? [????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??? ? ?????????????????, ?????????????? ? ?????? ??????],

[...]

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

8 ???? 18 ?? AuslInvestmG ? ?????????? ??????????, ?????? ? ????? ? ????? ?????? 30
????????? 1993 ?. ? 31 ?????????? 2000 ?., ?????????? ??????????:

„(1) ??? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ????? 17, ?????????????????? ?????????? ?? ??????????
?? ?????????????? ?????????????????? ?????? [...] ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ????? 20, ?????????? 1, ?????? 1 ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? [...]“.

(2) ?????????? ?????? ?? ?????????? 1 ?? ??????????. ?????????????? ?? ?????? ?? ?????
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????? ??
????????? ???. ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??
????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????,
?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ? ?????
?????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????.

(3) ??? ?????????????????????? ?? ????? ?????????? ?????????? ?? ?? ????? ??????????
?????????????????, ?? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????, ?????? ? 90 % ??
????????????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????? ?????? ??
????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ??????????
????????????????? ?? ??????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????; ??????? ?? ?? ??????????
????????? ??????? ? ??????? ?? ???-????? 10 % ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????????????,
?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? [...]“.

9 ?????????? ?? ??????????????????, ?????????????????? ? ?????????? (Gesetz über
Kapitalanlagegesellschaften), ? ?????????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
????????????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??
?????????????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
????????? „????????? ?? ??????????????????“ , z. B. ?? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ??
????????????????? ?????? ?????????????, ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????.

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

10 ? ?????????? 1997—2003 ?. ??? Schweizer ??? ?????????? ? LGT Bank AG (????????????? ??-
????????? „LGT“) ? ??????????????, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ? ?????????????????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????????? ??????????. ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ??????????????????
????????????????????? ?? ?? ?????????????????, ?????????????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? 17,
????????????? 3 ?? AuslInvestmG ? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ??
????????? ?? ????? 18, ?????????? 2, ?????? ?????????????? ?? AuslInvestmG ? ?? ?????? ?????????? ??
????????????????? ? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? „?????“ ?????????, ?? ?????????????? ?? ??????
?????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ????? 18, ?????????? 3 ?? AuslInvestmG.

11 2008 ? Schweier Finanzamt Ulm, LGT. AuslInvestmG 18, 3 AuslInvestmG

12 Schweier 44 970,69 EUR 1997 ?, 63 779,07 EUR 1998 ?, 106 826,16 EUR 1999 ?, 94 999,24 EUR 2000 ?, 96 055,10 EUR 2001 ?, 100 157,99 EUR 2002 ?, 116 823,07 EUR 2003 ?, 623 611,32 EUR.

13 Schweier AuslInvestmG 18, 3 AuslInvestmG

14 Finanzamt Ulm Schweier Finanzgericht Baden-Württemberg (27 2012 ? 18, 3 AuslInvestmG 260 872,97 EUR. Bundesfinanzhof

15 Finanzamt Ulm 18, 3 AuslInvestmG „standstill“, 64, 1

16 18, 3 AuslInvestmG, 17 ? 18, 1 AuslInvestmG, 64, 1

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

17 ????????????? ????????????? ??????????, ?? ?? ?????????? ?????????, ????????????? ? ????? 18,
????????? 3 ?? AuslInvestmG, ? ?????????? ?? ?????????? ?? ????? Schweier ?? Finanzamt Ulm
?? ?????????????? ??????, ??? ? ??? ? ??? ?? 31 ????????? 1993 ?. ??? ??????????
????????, ?? ?????????????????? ?????????, ? ?????? ??? Schweier ? ????????????? ??????
????????, ? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????? ??????, ??? ??? ????
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????, ?????????? ??
????????????????? ?????????, ? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ??????????????
????????????????? ?????????, ? ?????? ?? ?????? ?????????.

18 ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????? ??
????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ????? ?
????? ??? 18, ?????????? 3 ?? AuslInvestmG ? ?????????? ? ?????????????????? ?? ??????????
????????? ?? ? ?????? ??????????????

19 ??? ?????? ?????????????????? Bundesfinanzhof ?????????? ?? ?????? ?????????????????????? ? ??
????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ??????????

„1) ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ????? [63 ?????] ??????????????
????????????? (? ?????? ??? 18, ?????????? 3 ?? AuslInvestmG), ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????
????, ?????????????? ?????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????, ? ?????????????? ??
????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?
????????? ?? 90 % ?? ?????????????? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????, ?? ?? ??-????? ?? 10 % ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? (??? ??
????????????? ?? ?????????????? ??????????) ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????, ? ?????????,
?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? 31 ?????????? 1993 ?. ? ?????????? ?
????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?????? ?? ?????? [64, ?????????? 1 ?????]?

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

2) ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????? ? ??????
????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ????? [64, ?????????? 1 ?????], ???
????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????????????
????????????????? ?? ??????????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????, ??? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?
????????????????????? ?? ? ?????????? ?????? ?????????????????????? ??????”.

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

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

20 ? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ????? ?? ?????????? ?? ?????????? ????? ?????
64 ????? ?????? ?? ?? ?????????? ? ???????, ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????
????????????????? ? ?????????? ??????????????????, ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????????
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????, ???????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????????? ??????????????, ?????????????? ??????, ??????
?? ??????? ?? ?????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ??????? ??
????????? ?? ????? ??????

21 ? ?????? ?????????????? ??????? ?? ?? ??????????, ?? ????? 64, ?????????? 1 ????? ?????????
????????????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?? ??????????? ?? ?????? ?? ?????? ????? 63,
?????????? 1 ????? ?? ?? ?? ?????????, ? ????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????
?????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????????? (??, ????????? Welte, C?181/12,
EU:C:2013:662, ? 29).

22 ? ?????? ?? ?????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ? ??????????
????????????????? ?????????????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????, ???
????????????????? ?????????, ????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ? ?????????????????????? ??
????????????? ???????.

23 ??? ????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????
„????????? ?? ??????????“, ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?
????????????? | ??? ??????????? 88/361, ????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?
????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ? ?????? ??????? ?????? ?????????????????? ??????????
(??, ??-?????????? ? ?????? ??????? ?????????? Van Hilten-Van der Heijden, C?513/03,
EU:C:2006:131, ? 39, Missionswerk Werner Heukelbach, C?25/10, EU:C:2011:65, ? 15 ? Welte,
C?181/12, EU:C:2013:662, ? 20).

24 ?????????????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?? ??????? ?? ??????????????????
????????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????? A, ?????????? ?? ??
„[?]?????[?] ? ??????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????????“, ?? ??????? IV ??
????????????? | ??? ??????????? 88/361, ??????????? „????????? ? ??????? ?????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????? ??????????????“.

25 ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????? ? ??
?? ? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????????????? ?????? „????????? ?? ??????????“, ?????? ?? ?????
????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ??????? ??
????????????????????? ??????????????????, ? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ??
?????????? (??, ? ?????? ??????? ?????????? Verkooijen, C?35/98, EU:C:2000:294, ? 29).

26 ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ? ??????????
?????????????????, ?????? ??????? ?????????????? ??????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????,
????????????????? ??????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????? ?????????????? ??????????
????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????????
????? ??????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????? 17, ?????????? 3 ? ????? 18, ?????????? 2 ??
AuslInvestmG, ?????????????? ??????, ?????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????
?? ?????????????? ??????????????????

27 ??????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????, ?? ?????? ?? ???????
????????????????????????? ?????? ?????? ? ?????????? ??????????????????, ?? ?????????? ? ?????????????????????? ??
????????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????? 64, ?????????? 1 ?????.

28 ?????? ?, ?? ?????? ??????, ?? ?? ??????? ???????, ?????????????? ?? ??????????????????

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

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

30 ?????? ?????? ????? ? ??????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? 56 ????? ? 63 ?????, ??????
? ?? ?????????, ?????? ?? ??????? ? ??? ?????????? ?????? ?? ??? IV ?? ??????????, ?? ?????? ? ?? ??
????? ??????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????? ?
?????? ?? ??? ??? ?????????? ?????????? ????? (?? ? ??? ? ?????? ?????????? Fidium Finanz,
C?452/04, EU:C:2006:631, ?. 28).

31 ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????, ?? ?? ?? ?? ?????????? ?????? ?????
?????????????? ?????????????????????? ??????? ? ?????????? ?? ??????? ??? ?? ?????????? ??
?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ??????? ?? ?? ?????? ??? ?????????? ???????????
?? ?????????????????? ?????????????????????? (?? ? ??? ? ?????? ?????????? Holböck, C?157/05,
EU:C:2007:297, ?. 22 ? ?????????????? ?????????? ??????????, Dijkman ? Dijkman-Lavaleije, C?233/09,
EU:C:2010:397, ?. 26, ?????? ? Test Claimants in the FII Group Litigation, C?35/11,
EU:C:2012:707, ?. 90).

32 ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????? ?????????? ? ?????? 67 ?? ??????? ??????????????,
?????????????? ??????????????????????, ?????? ?????????? ??????? ?????????? ?????????????????????? ??
????????????? ???????, ??????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????
?????????????????? ?? ??????? ?????? ??????? ?? ?? ?????? ?? ??????? ??? ?? ?????? ?????????? ?
?????????? ?? ??????????.

33 ?????????? ?????? ????? ? ??????, ?? ?????????????? ??????? ???????, ?? ??????? ?? ??????
????????? ??????? ?????????? ?????? ?????????? ??????????????? ?? ??????????????????? ?????????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??
????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? ?????????????, ???????, ?????? ?????????????? ?? ?????
????????????????????? ?????????? ?? ??????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????, ??????? ?????? ??????
????????????????????? ?? ??????????????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? 56 ????? ?
?????????? (????????? Fidium Finanz, C?452/04, EU:C:2006:631, ?. 49 ? 50).

34 ? ??????? ?? ????? ? ?????????????? ?????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ????? ??????????
?????????????????? ??????, ?????? ?????????? ??????? ??????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ???????.

35 ??? ?????? ?????????? ?????????????????, ?? ?? ?????????? ? ??????????????? ?????? ?? ????? 64,
????????????? 1 ?????, ?????? ?????? ?? ?? ?????? ??????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ???????
? ?????? ?? ?????????? ? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????? ?????????? ???????????
??????????, ?????? ? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????, ?? ??????? ?? ???????????????
??? ??????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????
?????????? ??????????????? ?????????????????? ?? ??????? ? ?? ?????????????????? ?????????? ??????????????
?????????? ?? ??????????.

36 ???????????????, ?????????? ?????? ????? 64, ?????????? 1 ????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????
??? ?????????????, ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ???????, ??
????????????????? ? ?? ?????????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
?????????? ?? ??????????, ?????????? ?????????? ??????????????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ??????????

???????? ??????????, ????? ????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??
???????????????? ?? ??????, ????? ?? ?????????? ?? ?????? ????????? ? ?? ????????????? ?????
???????????????? ?????, ?? ??? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ? ?? ????????????? ?????????????
???????????????? ?? ?????? ? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? (???????? Fidium Finanz,
C?452/04, EU:C:2006:631, ?. 25).

37 ? ?????? ?? ?????, ????? ?? ????? 63 ????? ? ????? 64, ????????? 1 ?????, ??????
???????????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????
????????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ? ?????? ??????, ?????? ??????????,
? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?
????????? ?? ?????? ??? 31 ?????????? 1993 ?, ?? ?????????????? ??? 31 ?????????? 1999 ?.

38 ????????????? ?? ????? ?????? ?????????????, ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????
?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ? ?
????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ??????
????????????????? ? ?????????????? ??????, ??????????????, ?????????? ? ????? 64, ?????????? 1 ?????,
????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????? ? ????? 56 ????? ? ??????????

39 ????????? ? ?? ?? ?????????, ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????? 74 ??
????????? ??????????????, ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ????? 64, ?????????? 1
????? ?? ?????? ??-????? ?? ??????????-????????????????? ??????, ?????????????????? ??????
????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??????, ? ?? ?? ??????????????
????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ? ?????????? ?????????? ??-????? ? ?????????????? ??
????????? ??????, ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????? ??????. ?????????, ?????? ?????? ?????
????????????????? ? ?????? 21 ?? ?????????????? ?????????? ?????????, ?????????????? ?????? ?? ????? 64,
????????????? 1 ????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ??????
?? ?????? ?????????? ?? ??????????????????

40 ?????????????? ?? ????? ?????????????????????, ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?????? ?? ?????????????????, ? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????, ?? ??????????????
????????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ?????.

41 ? ??????, ?????????? ?? ?????, ?????? ?????????? ?????????????, ?????????? ??????????????
????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?
????????????? ?? ?????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ????? (?. ??-????????????? ?????????? Test Claimants
in the FII Group Litigation, C?446/04, EU:C:2006:774, ?. 174—196, Holböck, C?157/05,
EU:C:2007:297, ?. 37—45, ?????? ? Prunus ? Polonium, C?384/09, EU:C:2011:276, ?. 27—37).

42 ?? ?????? ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ? ????? 64,
????????????? 1 ?????, ?????? ? ?? ?? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ??????????????
??? ?? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ????? 63 ?????.

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

44 ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????? 74 ?? ?????? ??????????????, ?? ?? ?????
????????? ?????????????? ?????? ??????, ? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????-?????????????
????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??????

45 ?? ?????? ?????, ?? ?????????????? ?????????????????????, ?????? ?? ? ?????????????? ?? ???
????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ? ? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ??
????????????? ??????, ?????? ? ?????????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ????? (?. ?? ?????????? ?

?????????? ?? ?????????, ????????? ? ????? ?????????????? ??? ? ??????????????? ?? ????????? ??
???? 64, ?????????? 1 ?????, ????????? Test Claimants in the FII Group Litigation, C?446/04,
EU:C:2006:774, ?. 183 ? Holböck, C?157/05, EU:C:2007:297, ?. 36).

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

47 ?????????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????, ??????
????????????? ?????????????? ?????????? ???????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??
????? ?????????? ?????? ?????????? ??????????????? ?? ?????? ???????, ?????????? ??????????????????????
????????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????? ? ?????? 17, ??????????? 3 ? ????? 18,
?????????? 2 ?? AuslInvestmG, ?????? ?? ?????????? ??????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ???????
????????? ? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????? ? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ??-
?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ??????????

48 ?????????????? ?? ?????, ? ?????? ?? ??????? ??????????????????, ?? ??????? ?????????? ?????????? ?? ??
????????????, ?? ????? 64 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?????????????????? ??????????????????????
????? ?????????????????????? ? ?????????????? ??????????????????, ??????? ?????????????? ?????????????? ??????????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????? ?????????????????? ?????,
????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????????????????? ??????????????, ??????????????
??????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ??????????????
????????, ?? ?????????? ?? ?????? ??????

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

49 ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????
?????????

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

50 ? ?????? ?? ??????????????????????????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????
????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????????????????? ?????? ??????????????????
?????????????????, ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????. ?????????????,
????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????, ?????????????? ?? ?????? ?? ??????????????????
????????, ?? ?????????????? ?? ??????????????????????????????

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

????? 64 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?????????????????? ?????????????????????????? ??????
????????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????, ??????? ?????????????????? ?????????????? ??????????
?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????? ??????????????????????
?????, ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?????????????????????????????? ?????????????????,
????????????????? ??????, ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?
????????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????? ??????

??????????

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