

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

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

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

30 ?????? 2020 ??????(\*)

„????????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? —  
???????????????? — ?????????? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ??  
????????????? ?????????????? ? ?????????????????? ?????? ?????? (???????) — ?????????????????? ??  
????????????? ?????? ?????? ?????????????????? — ?????????????? — ?????????????? ??????????????????  
????????????? — ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ? ??-  
????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????????????? ??????“

?? ???? C?156/17

? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????? 267 ?????? ?? Hoge Raad  
der Nederlanden (????????????? ??, ??????????????????) ? ??? ?? 3 ????? 2017 ?., ?????????? ? ?????? ??  
27 ????? 2017 ?., ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????

**Köln-Aktiefonds Deka**

??????

**Staatssecretaris van Financiën,**

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

**Nederlandse Orde van Belastingadviseurs,**

**Loyens en Loeff NV,**

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

????????? ?? ??: P. G. Xuereb (?????????????), ?????????????????? ?? ??????????, T. von Danwitz ? C. Vajda,  
??????,

????????????? ??????????: G. Pitruzzella,

?????????????: M. Ferreira, ??????? ??????????????????,

????????? ?????????????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????? ?? 22  
??? 2019 ?.,

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

- ?? Köln-Aktiefonds Deka, ?? R. van der Jagt, ? ?????????????????? ?? ??????????????,
- ?? Nederlandse Orde van Belastingadviseurs, ?? F. R. Herreveld ? J. J. A. M. Korving, ?  
????????????????? ?? ??????????????????????,
- ?? Loyens en Loeff NV, ?? A. C. Breuer, advocaat, ? S. Daniëls, ?????????? ??????????????????,









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

„1) ??????? ?? ????? 56 ?? (????????????? ????? 63 ?????) ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????????????, ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ??????????????, ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??????? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????????????, ?????? ?? ??? ??????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????? ??????????????????, ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ??????????????????, ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????????

2) ?????????? ?? ????? 56 ?? (????????????????? ????? 63 ?????) ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????????????, ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ??????????????, ????????? ?????? ?????? ?? ? ?????????? ??????????, ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ??????????????????

3) ?????????? ?? ????? 56 ?? (????????????????? ????? 63 ?????) ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????????????, ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ??????????????, ????????? ?????? ?????? ?? ? ?????????? ??????????, ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ? ???-????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ? ?????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ??????????????????, [??????] ?? ?? ?????? ??????????????????, ?? ??????????) ?? ?????????????????? ?/?????) ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?? ? ?????????????????? ??????????, ?????? ?? ??? ??????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ? ?????? ?????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ??????????????????”.

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

26 ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? 5 ?????? 2017 ?. ?????????????? ?????? ? ?????????????? ? ?????? C?157/17 ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????? ? ?? ?????????????? ??????????.

27 ?????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? 21 ??? 2018 ?, Fidelity Funds ? ???. (C?480/16, EU:C:2018:480), ? ?????????????????? ?????? ?? 3 ?????????? 2018 ?. ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????? C?157/17, ?????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????? C?156/17, ?? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????? C?156/17.

28 ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? 4 ?????????? 2018 ?. ?????? C?156/17 ? ?????????? ?? ?????? C?157/17, ? ?? 12 ?????????? 2018 ?. ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????.

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

29 ?? 18 ?????????????? 2019 ?, ?????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????, KA Deka ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????????????????? ?????? 83 ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??????.

30 ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? KA Deka ??????????, ?? ? ?????????????????????? ?? ??????????????????



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

37 ?????? ?? ?? ??????, ?? ????? ? ????? ?? ????? ?? ?????????????? ??????????,  
?????????????, ?????????? ?? ??????????, ?????????????? ? ??????????????, ?? ?????????????,  
????????????? ? ????? ????????? ??????, ?? ????????? ? ????? ?????? ??????????????. ??????, ?????  
? ????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ? ????????????? ? ????? ?????????  
???????, ? ?????? ?????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????  
? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ? ??????????????  
?? ?????? ?? 15 %.

38 ?? ?????????????? ?? ? ????? ??? ?????????????? ? ?????? ????, ?? ????? ?????????????????????  
?????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ????? 28 ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????  
?? 1969 ?. ?????????????, ?? ?? ?????? ?????????????????? ????? ??????, ?????? ?? ?????????? ? ??  
????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ??????????????.

39 ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????, ?????? ?? ??  
?????????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????, ?????????????? ?????????????????? ?????????.

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

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

42 ? ??? ? ?????????? ?????? ?? ?? ??????????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ??  
????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ? ??????????  
?? ?????????? ?? ?????? ? ? ????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????,  
????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? (?? ??-????????????? ?????????? ?? 20 ??? 2008  
?., Orange European Smallcap Fund, C?194/06, EU:C:2008:289, ? 30, ?? 20 ?????????? 2011 ?.,  
?????????/????????? C?284/09, EU:C:2011:670, ? 45 ? ?? 30 ??? 2016 ?., Riskin ? Timmermans,  
C?176/15, EU:C:2016:488, ? 29).

43 ?? ????? ??????, ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????, ?? ?? ??????????  
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????????????? ?????? ?? ?????????  
????????????? ?? ?????? ?????????????????? ? ?? ?????????????? ?? ??? ?????????????, ?????? ?  
????????????????????????? ? ?????????????????? ?????????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????????, ?? ?? ??  
????????? ?? ?????? ?????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 9 ?????????? 2014 ?., Van Caster,  
C?326/12, EU:C:2014:2269, ? 47 ? ?? 24 ?????????? 2018 ?., Sauvage ? Lejeune, C?602/17,  
EU:C:2018:856, ? 34).

44 ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ??????????  
????????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????????????, ?? ?? ?? ??????????, ?? ??  
????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 30 ???  
2011 ?., Meilicke ? ??., C?262/09, EU:C:2011:438, ? 37, ?? 9 ?????????? 2014 ?., Van Caster,  
C?326/12, EU:C:2014:2269, ? 47 ? ?? 24 ?????????? 2018 ?., Sauvage ? Lejeune, C?602/17,  
EU:C:2018:856, ? 34).

45 ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ???



????????? ?? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ? ??-????????????  
????????????????, ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ??  
????????? (????????? ?? 30 ??? 2011 ?, Meilicke ? ??., C?262/09, EU:C:2011:438, ?. 38).

46 ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????????  
— ? ? ?????????? ?? ?????????????????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????, ?? ?? ?? ?????????? ?? ?????,  
?????? ? ?? ?????????????????????, ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? — ?? ?????????? ??  
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????????

47 ?? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????? ?? ?????  
?????????????????

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

48 ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????  
????? 63 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????  
?????????, ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????????????????  
?? ?????????????? ?????? ?????? ??????????????????, ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????  
????????????? ?????????? ??????????????, ??? ?????? ?? ? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????? ???  
????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ?????? ?????????? ??????????  
?????????????????

49 ? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ??????????, ?? ??????????, ?????????????? ?  
????? 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 ? ?????????????????? ?????????? ??????????????)

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

51 ?? ?????? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????????????, ?? ?????? ?? ??????????????????????  
????????????????? ? ??????, ?? ? ?????????? ?????? 2002 ?. ? 2006 ?. ?????? ?????????????????????? ??  
????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?? ??  
????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ??  
????? ??? ?? ?? ?????????????????? ?????? ??????. ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ??  
????? ?????? ?????????? ?? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ??  
????????????????? ?????? ? ??????????????????

52 ??????????, ?????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????  
????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????????????, ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????  
????????????????? ??????????????, 45 % ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ??????  
????????????????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ??????????????, ???  
?? ?????????? ?????????, ?????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ??????????????,  
????????? ?? ?????????????????? ?? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????????, ?????? ? ??????????????, ? ??????  
????? ?????????????? ?????? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ???-?????? 25 % ?? ?????????? ???

????????? ????????. ?? ??????? ?? ?????, ?????? ??????? ?? ??????????????? ?? ??????? ??  
????? ?? ????? ??????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ??????????, ???-????? 75 % ??  
???? ?????? ?? ?????? ??????? ??????? ?? ?? ????? ?????????????? ?? ?????????? ?????, ??  
?????? ?????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ??????????, ????? ??????????  
????????? ? ?????????????????? ??????????????, ??? ?? ?????? ??????, ??? ?????????? ????? ??  
????????????? ?????????????????? ??, ?????? ?? ?-????? ?? 5 %, ??? ?? ?????? ?????????????????  
????? ? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????,  
???, ?????? ?? ?-????? ?? 25 %.

53 ?? ????? ?? ??????????????? ??????????? ? ?????? ?????, ?? ?????????? ?????????????? ?? 1  
?????? 2007 ?. ?????????????? ???????????????????, ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????? ??  
?????, ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????? ?? ??  
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????? ? ?????????????? ? ???????  
?? ??????????????? ??????? ? ?????????????? ???????, ??? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ???  
????????????? ?? ?? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?????????????? ?????????? ??????????  
?????. ?????????????? ?????????????? ??????????, ?? ????? ? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??  
????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ???????????.

54 ?????? ?? ?? ??????????????, ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????????????  
????????????????????, ??????????? ? ?????????? ?????? 2002 ?. ? 2006 ?., ?????????? ??  
????????????????????????, ?????????????? ?? 1 ?????? 2007 ?., ?? ?????????? ?????????????????? ??????  
????????? ? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ? ???????, ?? ??????????, ?? ??????  
?????? ?????????????????????? ?? ??????? ?????? ?????????????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ???????  
????? ?? ?????? ?????? ??????????.

55 ?????????????? ?????????????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ?  
????????????????????? ?????????????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????? ?? ??????????????  
?????????? ?? ??????????. ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????, ?? ?????? ???????????????????,  
?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????????????????  
????????????? ? ?-????????????????????? ?????????????? (?. ? ?????? ??????? ?????????? ?? 5 ??????????  
2014?., Hervis Sport- és Divatkereskedelmi, C?385/12, EU:C:2014:47, ? 37—39).

56 ?????? ? ?????????, ??????? ?????????????? ?????????????????????, ?????? ?? ?????????? ???  
????????? ??????? ?????????? ? ?????????????????????? ?????????????, ??????????? ?????????? ?????????????  
????? ?? ??????????, ? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??  
?????????????, ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??  
????????????????? ??????, ?????? ?? ?????? ?????????????????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????  
?????, ?????? ?? ?? ??????????, ? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????? ?????????????????????? ??  
????????? ?? ?? ?????????????? (?. ? ?????? ??????? ?????????? ?? 9 ?????????? 2014 ?., Van Caster,  
C?326/12, EU:C:2014:2269, ? 36 ? 37 ? ?? 8 ??? 2017 ?., Van der Weegen ? ??., C?580/15,  
EU:C:2017:429, ? 29).

57 ? ?????? ?????????????, ?? ?? ??????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????  
????????????????? ?????????????????????, ?????????????? ? ?????????? ?????? 2002 ?. ? 2006 ?., ??  
????????????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????, ?????????? ? ?????? 52 ?? ??????????????  
?????????, ? ??????, ?? ?????????????????????? ?????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??  
????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????????, ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?-????????  
????????????? ?? ?????????????????????? ?????????, ?????? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????  
????????????? ?? ?????? ??????.

58 ??? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ?????? ??????????????  
??? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ??????  
?? ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?? ? ?????? ?? ??????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????











