

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

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

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

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

?? ??? C?565/18

? ?????? ????????????, ?????????? ?? ?????????? ??? 267 ??? ??
Commissione tributaria regionale per la Lombardia (????????? ?????? ?????? ??????????
?????) ? ??? ?? 2 ??? 2018 ?, ??????? ? ??? ?? 6 ?????????? 2018 ?, ? ??????? ??
?????????? ?? ???

Société Générale SA

?????

Agenzia delle Entrate — Direzione Regionale Lombardia Ufficio Contenzioso,

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

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

????????? ??????: G. Hogan,

?????????: A. Calot Escobar,

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

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

– ?? Société Générale SA, ?? D. Conti, M. Gusmeroli ? C. Romano, avvocati, ? ?? M.
Gusmeroli, dottore commercialista

– ?? ?????????????? ??????????????, ?? G. Palmieri, ? ?????????? ?? ??????????????,
?????????? ?? P. Gentili, avvocato dello Stato,

– ?? ?????????????? ???????, ?? W. Roels ? F. Tomat, ? ?????????? ?? ???????????????,
???? ?? ????????????????, ?????????????? ?? ?????????? ???????, ?????????????? ?? ??????????
?????????? ?? 28 ?????? 2019 ?,

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

?????????

1 ??????????????? ???????? ?? ?????? ?? ??????????? ?? ??????? 18 ????, 56 ????.
63 ????.

2 ?????????????????? ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ??? ????? Société Générale SA
(????????? ??-???????? „Société Générale“) ? Agenzia delle Entrate — Direzione Regionale
Lombardia Ufficio Contenzioso (????????? ?????????????? — ?????????? ?????????? ??????????,
?????? ?? ??????????, ??????, ?????????? ??-???????? „????????? ??????????????“) ?? ?????
?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? Société Générale ?????? ?????? ?????????????? ??????
? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????????.

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

3 ????. 1 ?? Legge n. 228 — Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (Legge di stabilità 2013) (????? ? 228 ?? 24 ??????? 2012 ?. ??????? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? 2013 ?.) (?????? ??????? ?? GURI ? 302 ?? 29 ??????? 2012 ?, ?? 212, ???. 1) (?????? ??-?????? „????? ? 228/2012“) ? ??????? 491, 492 ? 494 ????? ???????:

„491 ??????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ???? ?????????????? ?????????????? ??
???????, [...], ??????? ?? ???????, ???????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??, ?????? ?
????? ?????? ?????, ?????????????? ?????? ?????????????, ?????????? ?? ?????????? ?, ?
????? ? ?????????? ?????????? ?????????, ??????? ?? ?????????? ? ?????? ?????
?????????? ?????? ?? 0,2 ?? ??? ?? ?????????? ?? ??????????. ?????????????? ??
????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ??
????? ? ?????????? ??-????? ????? [...] ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? [...].

492. ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? [...] , ? ?????? ?????????? ?????? ??????
????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????? , ?????????? ? ?????? 491, ??? ??????
????????? ?????? ??????? ?? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????? , ?????????? , ?????????? ?
????? ?????? , ? ???????? ? ?????? ?????? [...] , ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????????? , ?????????? ? ?????????? 491,
??? ?????????? ?????? , ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????
???????????, ?????? ? ?????????? ???????, ? ??? ?????? ?????????? , ?????????? , ?????????? ,
????????? ? ????????????????, ? ???????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ????,
????????? ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?
????????? ? ??????? 3, ?????????? ??? ?????????? ?????? . ?????? ?? ?????? ?????????? ??
?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? . ? ?????? ??
????????? , ?????????? ? ?????? ???????, ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?
????????????? ?? ?????? ??? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? , ?????????? , ??????????
?? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????????? , ?????? ?? ?????????? ??
????? ?? ?????????? , ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ??
????????? , ?????????? ? ?????? 91 [...].

[...].

494. ???????, ?????????? ? ??????? 491, ?? ?????? ?? ?????????????; ????, ?????????? ?
????????? 492, ?? ?????? ?? ???????, ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??
?????????. ?????????????? ?? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? 491 ? 492. ? ??????
?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? . ??????????

? ??????? 491, ???? ? ?? ?????? ? ?????????? ???????????, ??????????? ? ??????? 492,
?????? ?? ?????? ?? ??????, ?????????????? ?????????? ? ?????????????? ??????????
?? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ? ?? ??????????
????????????? ?????????? ?? ?????? [...] ? ?? ?????? ??????, ?????????? ? ??????????
?? ?????????? ??-???? ??????, ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????
?????? ?? ?????????, ?????????? ? ?????? ?????????, ?????????? ? ?????????????? ??
????????, ?????? ?? ?????? ?? ??????, ????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??
????????? ?? ?? ?????? ???????????. ? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????????????? ????. ?????????????? ?????? ?????? ??????, ?????????? ?
????????, ?????? ?? ?????? ?????? ?????? [...] , ?????? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ??????, ?????????? ? ?????????? ?????????? ????, ??? ?????? ?????? ?? ????
????? ???? ?????????? ????. [...]".

4 ?????? 3, ??????? ? ??? 1, ??????? 492 ?? ?????? 228/2012, ?????? ? ??????????
?? ??? ? ? ?????????? „?????: ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ??????????
????????? (????????? ? ??? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????????)“, ??? ?????? ??????????:

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

(? ?????? e???)

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

0?2,5

2,5?5

5?10

10?50

50?100

100?500

500?1000

?????? ?? 1000

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

0,01875

0,0375

0,075

0,375

0,75

3,75

7,5

15

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

0,125

0,25

0,5

2,5

5

25

50

100

????????? ?? ?????? (swaps) ????? ????? ? ????????????????, ??????? ?? ?????????? ?????
?????? ????????, ??????? ???? ? ???????????, ??????? ??? ?????????? ?????
????????? ??????? ?? ?????? ??? ?????? ? ??????? ? ?????????? ???????????, ??????? ???
????????? ??????
????? ??? ???????????, ? ?????? ???????????, ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????
????????? ??? ??????????? ?????
????????? ?? ??????????? ??-???? ?????? ??? ????? ??????

0,25

0,5

1

5

10

50

100

200

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

5 ?? 28 ??? 2014 ?. Société Générale, ?????????? ??? ???????, ??????? ?? ??????????
????????????? ??? ??????????? ?? ??? ?????????????? ?? ????? ?????????? ?? ?????? ??????????????
??????, ??????? ??? ??? ? 228/2012. ??? ?????? ?? ??? ???????????, ????? ?? ?????? ??
??????, ?????????? ??? ??????????? 2013 ?. ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ???????
????????? ?????????? ???????????, ?????????? ?? ??? 1, ???????? 492 ?? ??? ??????,

????????? ?? ?????????? ?????? ??????? ?? 55 207 EUR.

6 ?? 1 ??????? 2014 ?. Société Générale ????. ?? ?????????? ???????????????
?????????????? ?? ??????, ??????? ?? ?????????? ?? ??? ????? ?????, ??? ???????, ?? ????? ?
228/2012, ??????? ?? ??????? ??????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ??????? ?? ????????
??????????, ?????? ??????? ?????????? ?? ??? ????? ?????????? ? ??????? ?? ????????
? ?????? ???????????, ??????????? ?? ?????????? ???????????, ??-????????? ??
????????? ?? ??????? ??????? ? ??????? ???????????, ?????????? ??????? ?
?????? 3 ? 53 ?? ???, ????? ? ? ?????????????? ??????? ?????, ?????????? ?? ?????? ??
???? 10 ?? ???????????, ? ?? ??????? ?? ???, ??-????????? ?? ???????18 ????, 56
???? ? 63 ???.

8 Société Générale ??????? ?? ??????????? ???????????, Commissione tributaria regionale per la Lombardia (????????? ??????? ??????? ?? ???????????, ??????) ??????? ?????? ?????? ?????? ????????, ??? ??????????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ??????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????????? ?? ??????????????????? ??, ? ??? ??????????? ?? ??????????????? — ??????????? ?? ?????? ?? Corte costituzionale (?????????????? ??, ??????), ?????? ?? ?? ?? ??????? ??????????? ?? ??????? ??.

9 ??????????? ??????????? ??????????, ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??????,
????????? ? ??? 1, ?????????? 491—500 ?? ?????? 228/2012 ? ?? ? ? ?????????? ?????????? ???
?????????? ??????? ?? ?????? ?? ????, ?????? ? ??????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????
?????? ? ?????????? ???????????, ?????? ??? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
??????;

10 ????? ?????????? ??????, ?? ??? ?????? ?????? ??? 1, ?????????? 491 ? 492 ?? ???
?????, ???? ?????? ?????? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ??????,
????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ??????, ?????? ? ?????? ?????? ???,
????????? ??????, ? ?????? — ?????????? ?????? ?????????? ??????, ? ?????? ?? ?????? ??
????? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????, ?????? ? ?????? 491 ?? ??? ???, ???
????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????, ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?????? ??????.

11 ?????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ???????, ???
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????, ?????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?????? ???, ? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??
????????? . ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??????, ?? ??????????
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ??? ??????
?????. ??? ?????? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? Société Générale, ?? ??
????????? ?????????? ?????? ?????? ??????, ?????? ?????? 1, ?????????? 492 ??
????? ? 228/2012, ? ?????? ?????? ?????? ???.

12 ?????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? 228/2012 ??
????????? ? ?????? ?????? ?? ?????? ???, ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ? ??????,
????? ? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ??????, ?????? ??????
????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?, ? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????
????? ?????? ?, ? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
????? ?????? ?????? ?, ??? ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
?? ?????? ??? ?????? ???.

13 ??-????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ??? ??????,
????????? ? ??? 1, ?????????? 491 ? 492 ?? ?????? 228/2012, ??? ?? ??????, ???
????? Société Générale, ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ???, ??? ?? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?????? ??? ??????.

14 ??? ??? ?????? Commissione tributaria regionale per la Lombardia (?????????)
????? ?????? ?????? ??????) ?????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?????? ?????? ??????:

„????? ?? ?????? 18 ???, 56 ??? ? 63 ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????
????? ?????? ?????? ?????? — ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? — ???, ? ?????? ?? ?????? ?????? ??????
?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????, ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??
? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????, ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????.”

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

15 ? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ??
????? 18 ???, 56 ??? ? 63 ??? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????? ?????? ?????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??

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

16 ? ?????????? ?????? ?? ?? ???????, ?? ??????????????? ?? ??? 18 ??? ? ?? ??
?????? ??????????? ?? ?????? ?? ???????, ??????? ?? ?????? ?? ??????, ?? ?????
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????? ?? ??????????????.
????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??????? ??-????????? ? ??? 56 ??? ?
????????? ?? ?????????? ??????????? ?? ?????? (??.. ? ??? ?????? ?????? ?? 19 ???
2014 ?, Strojírny Prost?jov ? ACO Industries Tábor, C?53/13 ? C?80/13, EU:C:2014:2011, ?. 32 ?
????????? ?????? ??????) ? ? ??? 63 ??? ? ??????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????? (??.. ? ??? ?????? ?????? ??????????? ?? 6 ?????????? 2018 ?, Patrício Teixeira,
C?184/18, ???????????, EU:C:2018:694, ?. 15 ? 16 ? ?????????? ??????? ???????).

17 ??? ???? ??????????, ?? ?? ?????? ??-????? ?? ??????????, ?????????? ??
????????????? ?? ?????? ? ?????? ??????????, ?????????? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
?????????.

18 ? ??? ?????????? ?????? ?? ?? ???????, ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??????, ???
?????? ?? ?????? ?? ??????? ??????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? 1,
????????? 492 ?? ?????? ? 228/2012, ?????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??
?????????, ??? ?????? ?? ??????? ? ?????????? ??????, ? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??
?????????. ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????? ??
??????, ?????????? ?????? ?? ??? ?????????? ?? ?????????? ??????, ? ?????? ?????? ????,
????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????, ??? ?? ?????????? ??
????? ?????? ??????.

19 ???? ?????????? ??????? ?? ???, ?????? ?????????? ?????? ?? ??????
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??
????????, ??? ?????? ?? ??????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??? ???? ?? ??? ???? ??
??? ??????, ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
???????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ??
(??.. ? ??? ?????? ?????? ?? 3 ??????? 2006 ?, Fidum Finanz, C?452/04, EU:C:2006:631,
. 34, ?? 26 ??? 2016 ?, NN (L) International, C?48/15, EU:C:2016:356, ?. 39 ? ?? 8 ??? 2017 ?,
Van der Weegen ?, ?, C?580/15, EU:C:2017:429, ?. 25).

20 ??????????? ??, ?? ??? ?????????????????? ?? ??????? ? ?????????? ??????????????
?????????? ?????????????? ?? ??????? ? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??
?????????. ??????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ?? ?????? ??
????????????? ??????, ?? ??????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??
?? ??????? ?? ??????. ?????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
????????????? ?????????????? ??????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??
?? ?????? ????, ??? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ??????, ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?????? ??????. ??????, ?????? ?????????? ?? ? ?????? ?? ??????????????
????????? ??????, Société Générale ? ?????????? ?????????? ?????? ??? ??????????
????????, ??????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ??????, ??? ?? ??
????????????? ?????? ??? ?? ??? ?????? ?????? ?? ? ?????????? ?? . ??-????????? ? ???
????????? ?? ?? ?????? ?? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??
????????? ??????.

21 ?? ???? ??????, ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ???? ?????? ? ?????? ??
????????? ?????? ?? ??????.

22 ????? ???? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ?? ??? ???? ??????, ???????,
????????? ? ??? 63, ??????? 1 ????, ??? ??? ?????????????? ?????????? ??
????????? ?? ???????, ??????? ??????, ????? ?????? ?? ??????? ?????????????? ??????? ??
????????? ?? ??????? ?????? ??? ?? ??????? ??????? ??? ?? ??? ?????? ??????? ??
????????? ?? ?????? ?????? (?????? ?? 10 ??????? 2014 ., Haribo Lakritzen Hans Riegel ?
Österreichische Salinen, C?436/08 ? C?437/08, EU:C:2011:61, ?. 50 ? ?? 18 ????? 2018 ?,
Jahin, C?45/17, EU:C:2018:18, ?. 25 ? ?????????? ??????? ??????? ???????).

23 ? ????? ?????????? ???????, ????? ?????????? ?????? ?????? ?? ??? 65, ???????? 1,
????? ?) ????, ?? ??????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????
??????????????, ????? ?????????? ?????????????? ?????? ??????????????, ????? ?? ?? ?
????????? ???????, ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ??? ????? ??
????????? ?? ???????, ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ??????? ?? ???????
????????? ?? ????????. ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 65,
????????? 3 ????, ????? ???????, ?? ?????????? ? ?????? 1 ?? ??? ?????? ??????????
????????? „?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????
????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??? 63
[????]“ (??.. ? ??? ?????? ?????? ?? 22 ?????? 2018 ?, Sofina ?, C?575/17,
EU:C:2018:943, ?. 45 ? ?????????? ?????? ??????).

24 ?????? ? ??????????? ????? ?? ??? ????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ???????????,
????? ??? 65, ??????? 1, ??? a) ??? ??????????, ?????? ?? ????? ??????????? ??
????????? ?? ???????????????, ?????????? ? ??? 65, ??????? 3 ????. ?? ?? ??? ?????
????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ? ?????????????? ??
????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ???????, ?????????????? ?? ??? ?????
????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ???????????, ?????? ?? ?? ?????????? ??????, ??? ?? ?
????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? (?????? ?? 22 ??????
2018 ?, Sofina ?, C?575/17, EU:C:2018:943, ? 46 ? ?????????? ?????? ??????).

25 ?????? ?? ???? ??????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ??
????????? ? ?? ?????????? ?? ??? ???? ???? ?????? ?? ?????? ?????? (?????? ??
6 ??????? 2007 ?, Columbus Container Services, C298/05, EU:C:2007:754, ?. 41 ?
????????? ?????? ???????).

26 ?????? ?????? ?? ?? ????????, ?? ?? ?? ?? ??????? ?????????? ?? ???????????????,

???????????? ?????? ?????????????????? ? ??????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
?? ??????????, ???? ?? ?????? ??????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ??????????
(????????? ?? 26 ????????? 2019 ?, X (????????? ??????????, ?????????? ? ?????? ??????),
C?135/17, EU:C:2019:136, ?. 64 ? ?????????? ??????? ???????).

27 ? ?????? Société Générale ???????, ?? ?????????????? ? ??? 1, ??????? 492 ??
????? ? 228/2012 ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ? ?????????????? ???, ????
? ?????????? ?? ?????????? ??????? ??????? ?? ???????.

28 ???? ?????????? ???????, ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ??? ???? ???? ????
?????????? ?? ??????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ???, ??? ???? ???? ?
????????, ? ???? ?? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ??????????????,
????? ??? ? ?????????? ?? ?????? ???, ?????????? ?? ?????????, ?????????? ?????????? ???,
????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ???, ? ???? ?????? ? ???? ?????? ?????? ? ?????? ??? ?
????? ??????. ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????
????????? ??????????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ??????????
????????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?
????????????? ? ??????????, ? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ???, ?
????????????? ???????.

29 ? ??? ?????????? ?????? ?? ?? ???????, ?? ?? ?????????? ? ??????????????
????????? ?? ??????????, ?? ?????????? ?? ??? 1, ??????? 492 ?? ?????? ? 228/2012
????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ???, ????
? ?????????? ??????. ??? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ??
????????? ?????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?
????? ??? ?????????? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?
????????????? ?????????? ? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?
????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?

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

31 ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ???????????, ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?? ?? ??
????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??????????????, ?????? ?????????? ??????????
????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?? ??? ?????? ??? ??????, ?????????? ??
????????? ?? Société Générale, ??????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?
????? ??????, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??
????? ? ?????? ?????? ???????.

32 ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? 52 ?? ?????????? ??, ? ?????? ??
????????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??
?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ??
????????? ? ???, ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ??
????????? ?????? ?? ?? ??????.

33 ?? ??????????? ??-???? ???????, ?? ??????????? ? ??? 1, ???????? 492 ?? ????? ?
228/2012 ??? ?? ??? ?? ???????????, ???????? ?? ??? 65, ???????? 3 ???.

34 ??????? Société Générale ??????, ?? ? ??????? ?? ?????????? ? ???????????,
?????? ? ?????????? ?????? ?????, ????? ?????????????? ?????????? ???????????,
????? ?????? ?????? ????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????, ? ???, ????? ?????? ??????
????? ?? ?? ??????? ?? ??? ?????, ?????????????? ? ??????? ?? ??-????? ???????, ????? ?
?? ?? ???????, ?? ????? ??????????? ? ???????, ?? ??? ???????, ?? ??? ????? ??
?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ????? ?????????????? ???????, ?????
????????????? ?? ?? ? ?????????????????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????? ??
????????, ?? ?? ????? ?????, ?? ?????????? ??????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ???????
????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ??????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????? (?????? ?? 26 ?? 2016 ?, NN (L) International, C?48/15, EU:C:2016:356, ?. 47 ? ?????????? ??????? ???????).

35 ??-????????? ??????????? ?????????? ?? ??????? ?? ??? ??????? ? ???????, ??
?????? ?????? ? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????? ?? ??????? ? ??????????? ?? ????? ??
?????? ?????? ??????? ???????, ?? ?? ?????????? ?? ??????? ?????????? ??????? ???????????, ?????
????????? ??????? ???????, ?????????? ?? ??????? ?????????? ??????? ???????????, ????? ??
?? ???????, ?? ??????? ?? ?????????????? ????? ?????????? ??????? ?????????? ??????????? ? ?????
????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????? ?????? ??? ??-????? ??????? ??
????????? ?? ?????? ?????????? ?????? (?????? ?? 30 ?????? 2020 ?, Köln-
Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?. 72).

36 ??? ??? ??????, ??? ?????? ? ??????? ? ?????????? ?? ?????????? ??????????????
????????????? ? ?????????????? ???????, ?????????????? ? ??? 1, ???????? 492 ?? ????? ?
228/2012 ??? ?? ??? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????.

37 ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????? ? ?? ???????????????
??????????, ??????? ? ?????????? ?? ??? ?????, ?????? ?? ?? ???????????, ?? ?
????????????? ??????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ? ??????? ?????? ???????, ? ??-
????????? ?? ? ?????????? ?? ????? ?????????? ?????? ?????, ??? ?????????? ?????????????? ?
???? ?????? ??????????. ??? ????? ?????????, ??? ?????????????? ?????????? ?????????? ??????? ?
????? 53 ?? ??????????? ??, ?? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???,
????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????, ?? ?????????????? ? ??????? ?? ?????????????? ???
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ???????????, ??? ?? ??? ??
????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ???????????, ?????? ?? ???
????????? 492 ?? ?????? 228/2012.

38 ?? ?? ?????? ?? ?????????? ???????, ??? ?????? ??????? ???????, ?? ??????????????? ??
?? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ???, ?????? ??? ??
????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ?????? ?? ???????
?????, ??? ????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ???????, ???
????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????????? ??? ? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? (?? . ? ???? ????)
?????? ?? 15 ?? 1997 ?, Futura Participations ? Singer, C?250/95, EU:C:1997:239, ?. 31 ??
22 ?????? 2018 ?, Sofina ? ??., C?575/17, EU:C:2018:943, ?. 67). ?????????? ??????????
?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ??? ???????.

39 ? ?????? ?? ?????? ??????? ??-????? ?????????? ?? ?????????? ??????? ??
?? ???????, ?? ??? 63 ??? ?????? ?? ?? ??????? ? ???????, ?? ??????? ??????? ??

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

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

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

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

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

????????

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