

Downloaded via the EU tax law app / web

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

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

16 ????????? 2021 ??????(*)

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

?? ?????????????? C?478/19 ? C?479/19

? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ????? 267 ????? ?? Corte suprema di cassazione (????????? ?????????????? ???, ??????) ? ?????????? ?? 21 ?????????? 2018 ?, ?????????????? ? ?????? ?? 19 ??? 2019 ?, ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????

UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft mbH

??????

Agenzia delle Entrate,

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

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

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

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

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

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

– ?? UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft mbH, ?? S. Ricci, ?????????????? ?? M. Serpieri, avvocati,

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

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

????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? 25 ?????????????? 2021 ?,

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

???????

1 ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? 43 ?? ? 56 ?? (?????????????, ????? ??????????????, ????????? 49 ????? ? 63 ?????).

2 ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????? UBS Real Estate Kapitalanlagegesellschaft mbH (????????? ??-????????? „UBS Real Estate“) ? Agenzia delle Entrate (????????? ?? ?????????????, ???????) ?? ?????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??, ?? ?? ? ?? ?????? ?? ?????????? ???.

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

????????????????? ??????? ? 347 ?? 31 ?????????? 1990 ?.

3 Decreto legislativo n. 347 — Approvazione del testo unico delle disposizioni concernenti le imposte ipotecaria e catastale (????????????????? ??????? ? 347 ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????? ?????????? ? ?????????? ??????????) ?? 31 ?????????? 1990 ?. (????????? ?????????? ??? GURI, ?? 277 ?? 27 ?????????? 1990 ?.) ? ?????????????? ??, ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ??????????????, ?? ?????? ???????, ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????, ?????????????? ?? ?????????? ? ?? ?????? ??????, ?????????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? (????????? ??-????????? „?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????“) (imposta ipotecaria). ?????????????? ??????? ?? ?????? ??????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??????, ? ?????????????? ? 1,6 %.

4 ?? ?????? ???????, ?????????????????? ??????? ? 347 ?? 31 ?????????? 1990 ?. ??????? ? ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????? (imposta catastale), ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????????????, ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????? ??????? ?????????????? ?????, ?????????? ? ?????????? ??????????????. ?????? ??????? ??? ?????????? 0,4 % ? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????

????????????????? ??????? ? 58/1998

5 ???? 1, ?????????????? „?????????????????“, ?? decreto legislativo n. 58 — Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52 (????????????????????? ????????? ? 58/1998, ?????????????????? ??????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? 8 ? 21 ?? ?????? ? 52 ?? 6 ?????????? 1996 ?.) ?? 24 ?????????? 1998 ?. (????????? ?????????? ??? GURI, ?? 71 ?? 26 ????? 1998 ?.) ? ?????????????? ??, ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? (????????? ??-????????? „????????????????????? ????????? ? 58/1998“), ??????:

„1. ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????????:

[...]

(?) „????? ?? ?????????? ???“ ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????, ?????????????????? ? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????;

(l) „????? ?? ?????????? ???“ ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????, ? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ????? ? ??????????????????

???????? ? ? ?????????? ? ? ?????????? ? ? ?????????? ?????, ?????? ???? ? ? ? ?????????????, ?
???????????? ? ????????????? ? ? ??????????????. [...]“.

8 ????????? ???? 39 ? ? ?????? ?????????????????? ???????, ?????????? „????? ? ? ??????“:

„1. ????????? ? ? ?????? ????????? ?????????????????? ???? ?????????? ?????????? ??????????????????,
????????????? ?????????????????? ??, ?????????? ?????????????????? ??????????, ??????????????, ????????? ?
???????????? ? ? ?????????????????? ?????????????, ? ?????????? ?????????????, ?????????????? ?????????? ??????
????????????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????? ???? ? ??????????????????.

2. ? ????????? ? ? ?????????????? ??-?????????????:

a) ?????????????????? ? ?????? ? ? ??????;

b) ????????????? ? ? ?????????? ??? ??????, ????????????? ? ? ????????????? ? ?????????????????? ? ?
????????????????? ? ? ? ????????????? ? ?????????? ?????????????????? ? ? ??????, ?????? ? ?????????????? ? ?
????????????????? ? ? ??????;

c) ??????????, ?????????????????? ? ? ?????? ? ? ??????????????, ? ?????????????? ? ? ?????????????????? ? ?
????? ??????????????????;

d) ?????? ?????????????, ????????????? ?????????????????? ? ?????? ?????? ??????, ? ?????? ? ?????????????
?? ?? ?????????????????? ????????????? ? ? ??????;

[...]“.

???????? ?????? ? 223/2006

9 ???? 35, ????????????? „????? ? ? ?????? ? ?????????????? ??????? ? ?????????????????? ? ? ??????“,
?? decreto-legge n. 223 — Disposizioni urgenti per il rilancio economico e sociale, per il
contenimento e la razionalizzazione della spesa pubblica, nonché interventi in materia di entrate e
di contrasto all'evasione fiscale (????????-?????? ? 223 ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??
????????????????? ? ?????????? ?????????????????????, ?? ?????????????????? ? ?????????????????????? ??
????????????????????? ?????????, ?????? ? ?? ??????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ? ?? ?????????
?????? ?????????????? ???????) ?? 4 ??? 2006 ?. (GURI, ?? 153 ?? 4 ??? 2006 ?.) ? ?????????????? ??,
????????????? ?? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? (????????? ??-????????? „???????? ?????? ?
223/2006“), ?????????????????? ? ?????? ?????? ?????????????????, ?????????? ? legge n. 248 — Conversione
in legge, con modificazioni, del decreto-legge 4 luglio 2006, n. 223, recante disposizioni urgenti
per il rilancio economico e sociale, per il contenimento e la razionalizzazione della spesa pubblica,
nonché interventi in materia di entrate e di contrasto all'evasione fiscale (?????? ? 248 ??
????????????????????? ? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????-?????? ? 223 ?? ?????????? ?? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????????, ?? ?????????????????? ?
????????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????, ?????? ? ?? ??????? ? ?????????? ?? ?????????????? ??
???????? ? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ???????) ?? 4 ??????? 2006 ?. (????????? ?????????????? ??
GURI, ?? 186 ?? 11 ??????? 2006 ?.), ?????????????? ? ?????????????? 10 ter:

„?? ?????????????????? ? ? ?????????????? ? ? ?????????????????? ? ??????????????????, ?????????? ?
????????????????? ? ? ?????????????? ?????? ???? ?????????????? ?????????????????????, ?????????? ? ?????? 10,
?????? ???????, ?????? 8 ter ?? decreto del presidente della Repubblica n. 633, [istituzione e
disciplina dell'imposta sul valore aggiunto (???????? ? 633 ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????)] ?? 26 ?????????? 1972 ?.
[????????? ?????????? ??? GURI, ?? 292 ?? 11 ?????????? 1972 ?.], ?????? ??? ?????????????? ??
????????????? ? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????

????? ?? ?????????? ???, ????????? ? ???? 37 ?? ?????????????????? ?????? ?? ????????????????? ?
????????? ?? ?????????????? ?????????????????? [(????????????????? ??????? ? 58/1998)] ?
????????????? ???????????, ?????? ? ? ???? 14 bis ?? legge n. 86 — [Istituzione e disciplina dei fondi
comuni di investimento immobiliare chiusi (????? ? 86 ?? ??????????? ? ?????????????????? ??
????????????????????? ?????????? ?? ??????????? ?????? ?? ?????????? ???)] ?? 25 ?????? 1994 ?.
[????????? ?????????? ??? GURI, ?? 29 ?? 5 ?????????? 1994 ?.], ??? ??????????? ?? ??????????
????????, ??? ?????? ? ??????????? ?????????????? [...], ??? ? ? ??????????? ? ??????????? ?
????????????? ?????????????? ?? ???????, ?????? ?????? ?? ?????? ?? ? ?????????????????? ?? ??????????
????????, ?????????? ?? ??????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ????? ? ? ?????? ?????????? ?
????????? ??????????, ?????????? ? ?????????? 10 bis ?? ?????????????? ?????, ?? ?????????????
?????????????. ?????????????????, ?????????? ? ?????????????????? ?????????????, ?????? ? ?????? ?? 1
?????????? 2006 ?.“.

?????????????? ??????? ? 228/1999

10 ???? 1, ?????????? 1, ?????? d bis) ?? Decreto ministeriale n. 228 — Regolamento recante
norme per la determinazione dei criteri generali cui devono essere uniformati i fondi comuni di
investimento (?????????????? ??????? ? 228 — ?????????? ?? ??????????????? ?? ??????? ???????????, ??
?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??????????) ?? 24 ??? 1999 ?. (GURI,
?? 164 ?? 15 ??? 1999 ?.) ? ?????????????? ??, ?????????????? ??? ?????????????? ?? ??????????
????????????????? (????????? ??-????????? „????????????????? ??????? ? 228/1999“), ??????:

„????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????, ?????? ?????????????? ?????????????????? ??? ??????????
? ?????????????? ??????, ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ? ??????? ?????????? ? ?????????????? ??
????????????? ??????“.

11 ?????????? ???? 12 bis, ?????????? 1 ?? ?????????????????? ??????? ? 228/1999:

„????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????? ?????“.

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

12 UBS Real Estate, ?????????????? ?? ??????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????????????????
?????????? ??? ??????????? ? ??????????? ? ?????? ? ???????, ?????????????? ??-????????????? ???
????????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ???, ??????????? ?? ?????????????????? ??????,
? ??????? UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe (??-????? UBS (D) 3 Kontinente Immobilien) ?
UBS (D) Euroinvest Immobilien Real Estate Investment Fund (?????????? ??-????????? ?????
„?????????? UBS“).

13 ?? 4 ??????????? 2006 ?. ??? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????
UBS ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ? ?????????????? ?????????????????????, ?????????????????? ? San
Donato Milanese (????????), ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????
?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????? ?????? ? ?????? ??????????? ? ?????????? ??????????? ?? ?????
?????????? 802 400 EUR ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ? 820 900 EUR ?? ???????.

14 ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ???????, ?? ???????-?????? ?
223/2006 ? ??????? ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ??????, ? ??????? ?? 1 ??????????? 2006
?., ? ?? ???? 35, ??????????? 10 ter ?? ?????? ???????-?????? ?????????????? ?????????????? ??????????????
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????? ?????? ? ? ? ?????? ??????????? ? ?????????? ???????????,
?????? ?? ??????? ??? ?????????????????????? ?? ??????????? ?????? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????????????? ? ?????
37 ?? ?????????????????????? ?????????? ? 58/1998 ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ???.

15 ??? ???? ??????, ?? ?????????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ??

UBS, Commissione tributaria provinciale di Milano (282/05/09, 283/05/09), Commissione tributaria regionale per la Lombardia (3/2012), Corte suprema di cassazione (18, 49, 63), UBS Real Estate (10 ter, 223/2006), Commissione tributaria provinciale di Milano (282/05/09, 283/05/09), Commissione tributaria regionale per la Lombardia (3/2012), Corte suprema di cassazione (18, 49, 63), UBS Real Estate (10 ter, 223/2006).

16 UBS Real Estate, Commissione tributaria provinciale di Milano (282/05/09, 283/05/09), Commissione tributaria regionale per la Lombardia (3/2012), Corte suprema di cassazione (18, 49, 63), UBS Real Estate (10 ter, 223/2006).

17 UBS Real Estate, Commissione tributaria provinciale di Milano (282/05/09, 283/05/09), Commissione tributaria regionale per la Lombardia (3/2012), Corte suprema di cassazione (18, 49, 63), UBS Real Estate (10 ter, 223/2006).

18 UBS Real Estate, Commissione tributaria provinciale di Milano (282/05/09, 283/05/09), Commissione tributaria regionale per la Lombardia (3/2012), Corte suprema di cassazione (18, 49, 63), UBS Real Estate (10 ter, 223/2006).

19 UBS Real Estate, Commissione tributaria provinciale di Milano (282/05/09, 283/05/09), Commissione tributaria regionale per la Lombardia (3/2012), Corte suprema di cassazione (18, 49, 63), UBS Real Estate (10 ter, 223/2006).

20 UBS Real Estate, Commissione tributaria provinciale di Milano (282/05/09, 283/05/09), Commissione tributaria regionale per la Lombardia (3/2012), Corte suprema di cassazione (18, 49, 63), UBS Real Estate (10 ter, 223/2006).

????????? ??????. ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ????? ? ?????? 10 ? 30 ??????, ?
??? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??????????
???, ? ??????? ?? ?????? ???????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????
?????????.

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

22 ??????, ?????????????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????????????? ?????? ?? ??????, ??????
????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ??????, ?????? ??
????????? ?????? ?????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????????????
????????? ?????????????? ?? ?????????? ??, ?????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????
?? ?????? ??????????. ?????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????
?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????
?????????????????. ?? ?????? ??????? ?????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????, ??????
????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ? ?? ??????
????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??, ?? ??
????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????, ??????
?? ?????????????????? „????? ?????????????????? ? ?????????????? ?????“. ?????????? ??????? ?????? ?? ? ??????
?? ?????????, ??? ?????? ?????????????? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????
????????????? ???????, ??? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?? ??????
????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ? ?????????.

23 ??? ?????? ?????????????????? Corte suprema di cassazione (????????????? ?????????????? ???)
????????? ?? ?????? ?????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ???????,
????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? C?478/19 ? ?????? C?479/19:

„????????? ?? ?????????? ?? ?????? — ? ??-????????????? ?????????????????? ?? [?????????????] ??????????
????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ?????????? ??
????? — ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? 35,
????????????? 10 ter ?? ??????? ?????? ? 223/2006 (? ??????, ? ?????? ??????????????, ?? ??????????????
????????????????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ? ?? ?????? ?????????? ? ??????????
????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????????
?????)“.

24 ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? 22 ??? 2019 ?. ?????? C?478/19 ? C?479/19
?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????? ?? ??????????????????????, ?????? ? ??
????????????? ??????????.

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

25 ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ??????
????????? 43 ?? ? 56 ?? (?????????????????, ?????? ??????????????????, ?????????? 49 ?????? ? 63 ?????) ???????
?? ?? ?????????? ? ???????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ??????? ??????? ?????? ?????????????????? ?
????????????? ??????????????????, ?????? ?????????????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ??

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

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

26 ???-??????, ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??
????????????????????? ?? ?? ? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? ?? ??????????
????????????? ?? ?????????????????? ??????, ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????, ?????? ??
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? 2011/61/? ? ??????????????
????????????? ? ?? ?????? ?? 8 ??? 2011 ?????? ?????????? ??????, ?????????????????? ??????????????????
????????????????????? ?????????? ? ?? ?????????????? ?? ?????????????? 2003/41/? ? 2009/65/? ? ??
????????????? (??) ? 1060/2009 ? (??) ? 1095/2010(?? L 174, 2011 ?., ??? 1), ?????????????? ? ??
?? ??????????????, ?? ????? ?????????????? ?? ? ????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
?????????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????????.

27 ????? ????? ?????????????, ??? ????? ? ????? ?????????????????? ??????? ?? ??????????
????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ??, ?????????? ?????????????
?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????????
? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? (????????? ?? 6 ????? 2018 ?., SEGRO ?
Horváth, C?52/16 ? C?113/16, EU:C:2018:157, ? 52 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

28 ? ????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?? ?? ?????????? ?????
????????? ?????????????????? ?????????????????????? ??????? ? ?????????? ?? ??????? ?? ?? ?????????? ??
????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?? ??
?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????? ??????? (?? ? ????? ?????????? ?????????? ?? 21
??? 2018 ?., Fidelity Funds ? ??., C?480/16, EU:C:2018:480, ? 33 ? ?????????????? ??????????
????????????? ? ?? 3 ????? 2020 ?., Tesco-Global Áruházak, C?323/18, EU:C:2020:140, ? 51 ?
????????????????? ?????????? ?????????????).

29 ??????? ????? ?? ?? ??????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????????
????????????????????? ??????, ?????? ?????????? ??????????????, ????? ?????? ?????????????????? ????? ?????????????
????????????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????????? ?
????????????????? ????? ?????? ?? ????? 43 ?? (????????????????, ????? ?????????????????, ????? 49 ?????),
?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????????????, ????? ? ?? ????? 56 ?? (????????????????, ?????
????????????????, ????? 63 ?????), ?????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? (?? ?
????? ?????????? ?????????? ?? 1 ??? 1999 ?., Konle, C?302/97, EU:C:1999:271, ? 22).

30 ?????????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????????, ?????????????????? ? ??????????????
????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ???????, ?????? ? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????? (?? ? ?????
????????? ?????????? ?? 25 ??????? 2007 ?., Festersen, C?370/05, EU:C:2007:59, ? 22 ?
????????????????? ?????????? ?????????? ? ?? 11 ?????????? 2007 ?., ELISA, C?451/05, EU:C:2007:594, ?
58 ? ?????????????????? ?????????? ?????????????).

31 ????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????, ????? ?????? ?????????????????
????? ?????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ???????, ??????
????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?????????????? ?? ? ?????????????? | ???
????????????? 88/361/???? ?? ??????? ?? 24 ??? 1988 ??????? ?? ?????????????? ?? ????? 67 ??
?????????? (?? L 178, 1988 ?, ???. 5; ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????, 2018 ?, ?????
10, ??? 1, ????. 10), ????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ???
????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? (????????? ?? 6 ????? 2018 ?, SEGRO ?
Horváth, C?52/16 ? C?113/16, EU:C:2018:157, ?. 56 ? ?????????????? ?????????? ?????????????).

32 ? ??????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????? ??????? ??
????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?? ?????? ?????????????
? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????????????????
????????? ?? ??????? ?? ??-????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ???.

33 ?????? ?? ? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? a priori ?? ?????????? ??????? ?????? 43 ??, ????? ?
????? 56 ?? (?????????????????, ?????? ??????????????????, ?????????? 49 ????? ? 63 ?????), ????? ?? ??????????
????????, ?? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?????????????????? ??????????????????
????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????? ??????
????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?
????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??????
?? ?????? 43 ?? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 6 ????? 2018 ?, SEGRO ? Horváth, C?52/16 ?
C?113/16, EU:C:2018:157, ?. 55 ? ?????????????????? ?????????? ?????????????).

34 ?????? ??????, ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ? ??????? 44 ??
????????????????????? ??, ?? ??????????????????, ? ??????? ?????????????????? ??????, ? ??????, ?? UBS Real Estate ?
????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??????? ?? ??????? ?? ?????????? UBS ?????? ?????? ??????????
????????????????? ? ?????????????????????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ??????????????????, ? ?? ?? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????.

35 ? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??-????? ?????????????????? ?????????????????????? ???????, ?????????? ??
????????????? ?????????????????????, ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????? ??????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????, ? ?????????
????? 56 ?? (?????????????????, ?????? ??????????????????, ?????? 63 ?????).

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

36 ??????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??????????, ???????
????? 56 ?? (????????????????????, ?????? ??????????????????, ?????? 63 ?????) ?????????????? ?????? ?????????????????? ??
????????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ??????????, ??????? ??????? ?? ?????????? ?????????????????????????? ??????
?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??
????????????????? ? ??????? ?????????????? (?? ?-????????????? ?????????? ?? 2 ??? 2016 ?, Pensioenfonds
Metaal en Techniek, C?252/14, EU:C:2016:402, ?. 27 ? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ? ?? 30
????????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?. 49 ? ?????????????????? ??????????
?????????????).

????? ?? ?????????? ? ??? 37 ?? ?????????????? ?????? ? 58/1998 ??????? ?? ?????????? ???
? ?? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????????? ??????????? ? ?????????? ? ?????????? ???,
?????????, ?? ??????? ? ?????? ??????????, ?? ??? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????,
????????? ?? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????, ?????? ?????????
?? ?????? ?????????? ??????????

59 ??? ??? ?????????????????? ?????? ?? ?? ??????? ????? ?????????????? ? ?????????? ??? 37
????????? ? ?????????????? ????? ?? ??? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ???
?????????

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

60 ?????? ?? ?? ?????????, ?? ????????? ?????????????? ?????????? ?? ??? ??????????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?????? ?? ? ?????????????? ? ??????????????
????????????????? ?? ?? ?????????, ? ?????????? ? ?? ?????????? ?????????????????????? ??
????????????????? ? ?????? ?? ? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??? ?? (?? ?
???? ?????? ?????????? ?? 29 ????? 2021 ?., Veronsaajien oikeudenvalvontayksikkö (??????,
????????????? ?? ??????), C?480/19, EU:C:2021:334, ? 56 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

61 ? ?????? ?????? ?? ?? ?????????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?
????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????????, ?? ? ??????????, ??????
?? ?????????? ? ?????? 50 ?? ?????????????? ?????????, ??????, ?????????? ?????????????????? ??
????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????????
??? — ? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????? ? ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????
?????????????????????, ?????? ? ?? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????
???, ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????????? ????? — ?????? ????
????????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????????????????, ?????????? ? ??????????????????????
?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????. ?????? ??? ????
????? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????? ??????????????????:
????????????? — ? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????? ?? ??????, ? ??????????????????
????????????????? — ??? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ? ??????????
????????????????????? ?????????? ??????

62 ?? ?? ?????? ??-?????? ?? ??????? ? ?????????????? ?????? ? ?????????????????? ?? ??????,
?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????? ? ?????????????, ?? ?????????????? ??????, ?????? ??????????????
????????????????? ?????????? ?? ?????????, ??? ?? ??? ?????????????? ? ?????????????????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????????????? ?? ??????, ?????? ?? ??????
????????????????? ?? ?????? ?????????????? ??????, ?????? ?? ?????????????? ??????????????????????
????????????????????? ? ?? ?????????? ? ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ?????????????? ?? ??????
????? ?????????????, ?????????? ?? ?????????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????
????????? ?????? (????????? ?? 26 ????????? 2019 ?., X (????????? ??????????, ?????????????? ?
????? ??????), C?135/17, EU:C:2019:136, ? 73 ? ?????????????? ?????????? ??????????).
????????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ? ?????????? ?????? ?? ?
????????????????, ?? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????, ?????? ?????????????? ?????? ?? ??????????????
(????????? ?? 11 ?????????? 2007 ?., ELISA, C?451/05, EU:C:2007:594, ? 91 ? ??????????????
????????? ??????????).

??????

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