

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. Arabadjiev, ?????????? ??? ?????????? ??????????????, ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????????, 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,

(k) “????????? ?????????? ??????”: ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??????????????

(l) “????????? ?????????? ??????”: ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? [...]»

[...]»

6 ?? ?????? 36 ??? ?? ?????? ?????????????????? ??????????????????, ?? ?????? ?????? ??? ?????? «????????? ??????????» , ?????????????? ?? ?????? :

«1. ?? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????? ?? ?????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????????????? ??????????????????. ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ? ?????? ??? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? .»

[...]

3. ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??????. ? Banca d'Italia [(????????? ??? ?????????)], ?????????? ?????????????????? ??? [Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) (????????? ??????????????????, ??????)], ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????, ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??????, ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 39.

[...]

6. ?????? ?????????? ??????????, ? ?????????????? ??? ?????? ?????????????, ?????????? ?????????????? ??????????????????, ??????????, ??? ?????????? ??????????, ??? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ??????????????????, ? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ? ?????? ??????????. [...]»

7 ?? ?????? 37 ??? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? :

«?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??????????????, ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? Consob, ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????? :

- a) ??? ?????? ??? ??????????????????
- b) ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????
- c) ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??????, ??? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ??????????????????
- d) ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????????, ?????? ??????????????

d bis) ?????? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ? ??? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??????, ??? ?? ?????????? ??? ??????????????????, ???' ?????????????????????? ? ?????? ??????

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

[...]

2 bis. ? ?????????? ???? ?????? ?????????? ? ?????????? 1 ?????????? ?????? ?? ??????
?? ? ???? ? ? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ? ?????????? ?? ? ?
???? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????????????. ? ??????????
????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????????????,
?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????????????, ?????? ?????? ?? ?????
?????????????, ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????. [...]

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), ? ?????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ???? ?????? ??????. 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?? ?????????? 2001, ??? ?? ?????????? ???? ?? ?????????? ???? ?????? ?????????????????????? ??????), ??? 26?? ?????????????? 1972 [(????????????? ?????????????????? ??????. 1 ????? 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 [(????????????? ?????????????????? ??????. 22 ????? GURI ??????. 29, ??? 5?? ?????????????????? 1994)], ? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ???? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? [...] ?????????????????? ??? ?????? ??? ???? ?????? ???? ???? ?????????? ?????????? ???? ?????????????????????? ? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????, ?? ?????????????????? ???? ?????? ?????????????????? ???? ?????????????? ??? ?????????????????? ??????????????????????, ?????? ?????????????????????? ?? ???? ?????????????? 10bis ??? ?????????????? ??????????, ?????????????????? ?????? ?? ??????. ? ?????????? ???? ?????????????????????? ?????????????? ?????????? ??? 1?? ?????????????? 2006.»

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

10 ? 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), ?????????? ???? ?????? 1, ?????????????????? 1, ?????????????? d bis), ?? ??????:

«?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? [????????] ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?? ??????????????, ?????????????????? ???? ?????????????? ???? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????»

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).

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

19 ?? ?????? ?????????????? ?????????????????, ??????????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ??????????
???? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ??????????????
????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??
????????????? ???. ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?? ??????????????????????????????
?????????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????????????
????????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ???? ???? ????
????????????? ?? ?????????? ?????????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????

20 ??? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????
????????????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????. ?????????, ?? ?????????
????????????????? ??????????????????, ?????????, ?? ? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??????????????
?????????????, ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??????????????, ?? ? ?????????????? ?? ? ??
????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ???? ????
????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????. ??????????, ?? ?????????????? ??????
????????????????????????? ?? ???? ?????????????????????????? ?????????? ??????????????, ? ?????????? ?? ??????????????????
?? ?? ? ?????????? ?? ? ??????????. ?????????????? ?? ? ? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????
???? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??????, ? ?????????????? ?? ? ?
????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????????
????????????????????????? ?????????????? ?? ? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ? ?????????????????? ?????? ?????
?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????
?? ? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ? ?????????????? ??????. ?????? ?????? ?? ? ?????????????, ?
?????? ?? ? ?????????? ?? ? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ??????
????????? ?????? ?? ? ??????????????????????????. ?????????????? ?? ? ?????????????? ?????? ?????????? ??????????????
????????????????? ?????????? 10 ?????? ?? 30 ?????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ? ? ?????? ??????????????
????????????????????? ?????? ?? ?????? ?? ? ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????????????? ? , ?? ??????????????
????????????? ??, ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????.

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

22 ?????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ? ?????? ?????? ?????? ??????, ? ?????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ? ?????? ?? ? ?????? ?? ? ??????????????, ?? ?????????????? ??
????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ???
????????? ?????????????? ?? ? ?????????????? ??????, ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ? ??????????????
??? «????????????????? ??????????????????» ?? ? ?????????????? ?????? ??????????????????. ?? ? ? ?????? ?????????????? ??
?????????????????????, ?? ? ? ??????????, ?? ?????????????????? ?????? ?? ? ?????????????????????? ?????????????? ??????????????????
?? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????????????? ?? ? ??????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????????
????? ?? ?????? ?????????????? ??????????????. ?? ?? ? ?????? ??????, ? ?????????? ?? ? ?????????????? ? ??????????
????????????????? ?? ???? ?????????????????? ?? ? ?????????????????????? ?? ? ?????????? ?? ? ?????? ?????????????????? ?? ?
????????????? ?? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ? ?????????????????? ?????????????? ??????

???????? ???, ?????? ?? ??????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? (????. ?????????? ??? 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 ?????????????????? ??????? ???, ????? ?????? ???????????, ?? ??????? ?????? ??? ??????????? ??? ??????????? ?????? ??? ??????? ??????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? (????, ?????????? ??????????????????, ?????? 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 ??? ?????????? (?? 1988, L 178, ?. 5), ? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? (????????? ??? 6?? ?????????? 2018, SEGRO ??? Horváth, C?52/16 ??? C?113/16, EU:C:2018:157, ????? 56 ??? ????? ?????????????????? ?????????????).

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

33 ?????????? ? ?? ??? ?????????????? ?????????????? a priori ?? ?????????? ?????? ??? ????????? 43 ?? ??? ??? ??? ????????? 56 ?? (???, ?????????? ??????????????????, ????????? 49 ??? 63 ?????), ?????????????, ?????????? ?????????????? ???, ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????, ?? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? (????????? ??? 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, ?????????????? 1, ?? (???, ??????? ?????????????????, ?????? 63,
????????????? 1, ?????), ??????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ???????????,
????????????????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ????? ?????????? ?????????? ??? ???
????????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ? ?? ?????????????? ????? ?????????????? ??? ?? ?????
????????? ??????? ??? ??? ?????????????????? ?????????????? ?? ????? ?????? (?????. ??????????? ???
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 ?? ?????????????, ????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????? ??? ?????????????? ?????????????? ??????????
?????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??????? ?? ?????????????? ??????????????, ???
????????????????? ?????????, ??? ??? ?????? ?????? ?????????????, ??????? ?? ?????????????? ?? ??
????????????? ??? ?????????????? ?? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? «?????????»
? «?????????» ?????? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ? ???????, ?????????, ?????????????????? ???
?? ?????? 56, ?????????????? 1, ?? (???, ??????? ?????????????????, ?????? 63, ?????????????? 1, ?????).

38 ?????????, ?????????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?? ?????? ??? ???????????
?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????, ????? ?????????, ?????????????? ?????????????? ???
?????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????

39 ??????, ?????? ??????????? ? ?????? ?????????????? ?????????????? ????? ??????
????????????????????? ?????? ?????????? ??? ??? ?????? ?????????????????????? ????? ??????????
????????????????????? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ???
?????????????. ?????????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ??? ???
????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????, ?? ???
?????????????, ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? (????????? ??? 30??
????????????? 2020, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?????? 55 ??? ?????
????????????????????? ?????????????).

40 ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?????????????????
????????????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????????????????
?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ??? ??????? ??????????????????
?????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????????, ?? ??????? ? ?? ?????
????????????, ?????? ??????? ??????, ?????? ??????? ???? ??????? ?? ?????????????????????? ???
????????????????????????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ??????, ??? ?? ??????????????????
????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??? ??? ???????
????????? (????????? ??? 30?? ?????????????? 2020, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17,
EU:C:2020:51, ?????? 56 ??? ?????? ?????????????????? ?????????????).

41 ???????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????????????? ???,
????????? ?? ?? ?????? 12? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ??????. 228/1999, ??
?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????, ?????? ???????, ?????? ?????? ??
????????????? ?????????? ?????????? ??????.

42 ?????, ?????, ??????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?? ??????? 75 ??? 76 ??? ???????????
???, ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ??

?????? ?????, ??? ???? ????????? ?????????????, ?????? ?????? ????????? ???? ?????????? ???? ????
????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ???, ??? ???? ??????, ?? ??? ?????? ???
????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ???? ?????? 35, ????????????? 10 ter, ??? ?????????
????????????? ?????????????????? ??????. 223/2006, ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ???
????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????? ???? «?????????» ? «?????????» ????? ??
????????????? ???? ?????? ?????????????? ???? ?????????? ?????????????? ???? ?????? ??? ??????????
???? ???? ?????? ??????, ??? ???? ?????????? ??????????????, ?????? ??????, ??? ?????? ?????
????????????? ???? ?????????????? ?????????????? ???? ?????? ??????

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

44 ?????? ??????????, ?????? ??? ?????? 58, ????????????? 1, ?????????? ??, ?? (???, ?????????
????????????????????, ?????? 65, ????????????? 1, ?????????? ??, ?????), ?? ?????? 56 ?? (???, ?????????
????????????????????, ?????? 63 ?????) ??? ?????? ???? ?????????? ???? ?????????? ?????? ???? ?????????????
???? ?????????? ?????????????? ???? ?????????????????? ?????? ?????????????? ???? ?????? ?????????????? ??????
????????????????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ???? ?????????? ?????? ?
???? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ???? ?????????? ??????

45 ? ?? ??? ?????????, ?? ?????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ??? ?????????????
????????????????? ???? ?????????????, ?????? ???? ?????????????????? ??????. ?????????, ? ?? ?????? ?????????
???? ?????? ???? ?????????????? ???? ???? ?????? ???? ???? ?????????????? ?????????? ???? ?????????????
????????? ???? ?????????????????????? ?????????? ???? ?????? ?????????????? ?????? ???? ?????????? ?????????
????????? ???? ?????????? ?????????????? ???? ?????????? ?????? ?????? ???? ?????????? ?????????? ????
?????????????. ??????????????????, ? ?????????????? ???? ?????????????????? ???? ?????? 58, ?????????????? 1,
????????????? ??, ?? (???, ?????????? ??????????????????, ?????? 65, ?????????????? 1, ?????????? ??, ?????)
????????????????????? ???? ???? ?????? 58, ?????????????? 3, ?? (???, ?????????? ?????????????????????, ?????? 65,
????????????????? 3, ?????), ?? ?????? ?????????????? ???? ???? ?????????? ?????????????? ?????? ??????
????????????????? ? ?????????????? 1 ???? ???? ?????? ?????? 58 (???, ?????????? ?????????????????????, ??????
65) «???? ?????????? ???? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????????????????
????????????????? ???? ?????????????? ?????????? ???? ?????????????? ???? ???? ??????????, ?????? ?????????? ????
?????? [56 ?? (???, ?????????? ?????????????????????, ?????? 63 ?????)]» [?????. ?????????? ??? 29??
???????????? 2021, Veronsaajien oikeudenvalvontayksikkö (????? ??? ??????), C?480/19,
EU:C:2021:334, ?????? 29 ??? ?????? ?????????????????????? ??????????????].

46 ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ???? ???? ??????, ?????????????????? ? ?????????????????????
????????? ???? ?????????????????? ?????????????????? ???? ?????????????????? ?????? ???? ?????? 58, ??????????????
1, ?????????????? ??, ?? (???, ?????????? ?????????????????????, ?????? 65, ?????????????? 1, ?????????? ??,
?????) ??? ??? ?????????????????????? ???? ???? ?????? 58, ?????????????? 3, ?? (???, ??????????
?????????????????????, ?????? 65, ?????????????? 3, ?????) ?????????? ??????????????. ??????????,
????????????????? ???? ?????? ???? ?????? ?????????????????? ?????????? ???? ?????????? ?????????? ????
????????????? ???? ?????????? ???? ?????????????? ?????????????????? ???? ?????????????, ????????? ?
????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ???? ?????? ?????????????????? ???? ???? ??????
????????????????????? ?????????????????? ???? ?????????????????????? ???? ?????????????? ?????? ?????????
????????????????? [?????. ?????????? ??? 29?? ?????????? 2021, Veronsaajien oikeudenvalvontayksikkö
(????? ??? ??????) (C?480/19, EU:C:2021:334, ?????? 30 ??? ?????? ?????????????????????? ??????????????).

???? 50 % ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ???
??? ?????? ?????????? ??? ?????????????????????? ??? ? ??? ?????????????? ?????????? ???????????
????????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? 37 ??? ?????????????? ?????????????? ??????. 58/1998.

52 ?????????, ? UBS Real Estate ?????????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ??
????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ? ratio legis ???? ?????????????? ?????? ? ?????????? ????
?????? ?????, ? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ?? ??????
???? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????, ?????????? ?????? ??????? ??
????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??
????????????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ???
????????????????????????? ??????, ?????????????????????? ??? ?????? ?? ?????? ??????, ?????? ?????? ?????? ??? ??????
????? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????? ???, ?????????? ?? ?????? ?????????????????????????, ?????????
??????, ??? ??? ?????????? ??? Consiglio nazionale del Notariato (????????? ??????????????
????????????????????????, ?????????) ??? ??? ??? ?????????? ??? Associazione fra le società italiane per
azioni (Assonime) (????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????).

53 ?? ??????????, ? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ???
????????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????????????
?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????, ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????????
????????????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ???
?????? ?????? ??????????????, ?????????????????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????
????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ??
????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????. ?? ?????????????????? ??????
?????????????????????, ??????????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????, ??? ??
?????? ?????????????? ??? ? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ??????????????
????????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ??????????????????
????????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??????, ?????? ??? ?? ?? ??????????????
?????? ?????????????????? ?????????????????????????????? ?? ??? ?????????????? ?????? ?????????????, ??? ??? ? ?? ??????
????????????? ?????????, ???' ?????????, ?? ?????????????? ??? ??????????????????, ?????? ?????????, ??????????????
????????????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????

54 ?????, ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????
????????????????? ?????????? ??? ??? ?? ?????????????? ?????????????, ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????????
????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ??? ?????????????? ??????
????????????? ?????????????????? ?? ??????????, ?? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ???
????????????? ??? ?????????? ??????????????????. ??????????????, ?????????, ??? ? ?????????? ?????????? ?????? ???
????????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ??? ??? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????
?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????????
????????????????????????????? ?????????????, ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ??
????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??????????????????. ??????????,
?? ?????????? ?????? ? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????
?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????, ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??
????????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????????????????

55 ??? ?????????? ?????, ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????, ?? ?????? ?????? ?? ??????
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????, ??? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????
????? ?????? ?????? ?????????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ???
????????? ???, ?? ?????????????????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????????? ? ?? ?????? ?????????? (?????
????????????? ??? 30?? ?????????????????? 2020, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ??????
79).

56 ?????????, ?? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?

????? ?? ???? 35, ????????? 10 ter, ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ???.
223/2006 ?????????? ??? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????
???? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??, ?????? ??
????? ?????? ??, ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????, ?? ????? ?????????? ? ???????
????????????? ?? ?? ?????? 81 ?? ?????????? ??, ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ???????????.

57 ?????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????, ?????, ?? ?????????? ?? ??????????????
?? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????
????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??????????????????
?????????????, ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??
?? ?? ?????????????? ?????? ??????????????, ?????????, ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ??????????????
????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??
????? 35, ?????????????? 10 ter, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ???. 223/2006.
??????, ??????, ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ????
?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??
????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????????????

58 ?????????, ??? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?? ??? ?????????????,
????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? 50 % ?? ?????????????? ??
????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????? ??
????????????????????????? ?? ? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ??????
????????????? ?? ?? ?????? 37 ?? ?????????????????? ?????????????????? ???. 58/1998 ?? ??, ???
????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????,
????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ??, ?? ??????????,
?? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????? ?????????????? ?? ?????? ??????????????

59 ?? ?? ?????????? ?????, ?????? ?? ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????????? ??
????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? 37 ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????
????????? ??????????????????

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

60 ?????????????????? ??, ??? ?????? ?????????? ?? ??????????????, ? ?????????????? ??
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ??
????????????????? ??????? ?????????? ?????????????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????
?? ?????? ?????? ?????? [????? ?????????? ?? 29?? ?????????? 2021, Veronsaajien
oikeudenvallontayksikkö (????? ?? ?????), C-480/19, EU:C:2021:334, ????? 56 ?? ?????
????????????????? ?????????????].

61 ?? ?????????????, ?????????????????? ??, ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??
????????????????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????, ??????????,
????????????????, ??? ?????????????????? ?? ?????? 50 ?? ?????????? ?????????????, ?????? ?????????? ??
????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????????????
????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????, ??? ??
????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????,
?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??????????
????????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????????????
?? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????
????????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ??

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

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

63 ?????????, ????????? ? ?????????????????? ???, ??? ?????????? ??? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ? ?
????????????????? ?????????????????????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????, ???????
????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ???, ??
?? ?????????, ??? ?????????? ?? ?????????????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ???
???? ??????????????????????

64 ?? ??????????, ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ? ?????????????????? ?????????????????? ???
????????????? ?? ????????? 35, ?????????????????? 10 ter, ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ??????.
223/2006 ?????????????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ??????????
???? ?????????? ??????????????????, ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????????
???? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ? ? ???? ???? ???? ?????????????? ? ? ??????
????????????? ?? ?????????????? ? ? ?????????? ??????????????

65 ?????????, ?????????????????????? ???, ??????????, ?? ?????????????????? ?????? ?????????? ??? ? ?????????
????????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????????????? ??????????
????????? ? ? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? (?????. ?????????????? ??? 10?? ?????? 2012,
Santander Asset Management SGIIIC ?..?, C?338/11 ??? C?347/11, EU:C:2012:286, ?????? 50
??? ?????? ?????????????????????? ??????????????????, ??? ??? 13?? ?????????? 2014, Bouanich, C?375/12,
EU:C:2014:138, ?????? 69 ??? ?????? ?????????????????????? ?????????????).

66 ????????, ?????????????????????? ? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?? ???
????????????????????????????? ??????, ?????????, ?????? ?????????? ??????????????, ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????
????????????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????????????????????? ??? ??? ?????????????????????????? ???
???? ?????????????????????? ?????????????????? ??????????????????, ? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????? ??
????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? (????????????? ??? 10?? ?????? 2012,
Santander Asset Management SGIIIC ?..?, C?338/11 ??? C?347/11, EU:C:2012:286, ?????? 51
??? ?????? ?????????????????????? ??????????????????, ??? ??? 13?? ?????????? 2014, Bouanich, C?375/12,
EU:C:2014:138, ?????? 69 ??? ?????? ?????????????????????? ?????????????).

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

68 ?????, ????? ?????, ?? ??????? ??????????? ?? ??????????? ????? ????????? ???????????
???????????????? ????????????????? ?????????????, ?? ????????? ??????????? ?????? ??????????????? ???????????
?? ?????? ?? ?? ??????????????? ?? ?????? ??????????????????? ?? ??????????? ?????????????, ?????? ??
?? ??????? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ??????????? ????? ?????? ???????????,
????????????????????, ???????, ????? ?????? ?? ??????? ?? ??????????????? ?? ????????????? ?????
????????? ??????????? ?????????????????, ??? ? ?? ????? ????????? ?????????? ?? ??????????????????? ?? ???
????????? ?????????? ? ?????? ????????????? ????? ?? ?????????? ??????????? ?????? ????????????? ?????????????.

69 ??????, ? ?????????? ?????????????? ??????????????? ?? ????????????? ?????? ??????, ?? ??????
?????? ??????????? ?????????? ?? ?? ????????????? ?????? ?????????? ??????, ?????, ???' ??????, ??
?????????????? ?? ??????????????? ?????????? ????????????????? ?? ?????????? ????????????????? ?????????????.

70 ?????????, ????? ?????? ?????????????, ??????? ??????? ????????????????? ??????? ?? ????????? ??
?????????????????? ??????????????? ????????????????? ??????????????? ??????????????????????? ?? ?? ??????????
(???????? ?? 25?? ??????????????? 2021, Novo Banco, C712/19, EU:C:2021:137, ????? 40 ???
???? ??????????????????? ?????????????).

71 ?????????, ??????????????????? ??, ????? ?????????? ? ?????????? ????????????????? ?? ????????? 88
??? 89 ?? ????????????? ??, ??????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??
?????????? ? ?????????? ????????????? ?????? ????????????? ????????????? ?? ?? ?????? ?????????????????
?? ??????????????? ?? ??????????????????? ?? ?? ?????? ??????????? ??????????? ? ?? ????????????????? ?
?????????? ?????????? ??????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????? ?????? ??, ??????????, ?? ?????????
?? ??????????????? ?? ??????????? ?????? ????????????? ????????????? ??????????????? ?? ????????????? ??????????
????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ??????????????? ?????????? ??????????
??' ? ?? ?? ?????? ?????? ??????????? ?????? ??????????? ???????????.

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

73 ??????, ????? ?????????????? ? ?????????? ????????????????? ?? ?? ????????? 90 ??? 91 ???
?????????????? ??, ? ??????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????? ?????????? ?????? ?????? ??????????
?? ??????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????????????????. ??????, ?????????????????? ?
?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ??
?? ?????????? ??????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ???????????, ? ?????????? ??????????
?? ??????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?? ??????????? ?????? ?????????????????????? ??
?????????? ?????????? ?? ?????? ??????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????
????????????? ?? ?? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ??????, ?????????? ?? ??????
?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????????

74 ????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????

????? ? ???? ? ???????? ? ? ???? 56 ? (???, ?????? ?????????????, ????? 63
???) ??? ? ???? ? ???? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????? ? ????
????????? ? ???? ?????? ? ???? ?????? ? ???? ?????? ?????? ? ????
????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???????????? ? ???? ?????? ?????????? ?????????? ?????, ?? ? ????
??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
????????????, ????? ? ? ???? ?????????? ???? ???? ????????????? ????
??? ????????????? ???? ????????? ???? ????????? ???? ?????????????
???????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???????????? ???? ????????????? ???? ????????? ???? ?????????.

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

75 ????????? ? ? ???? ???? ?????????? ???? ? ???? ???? ?????????? ? ???? ????
??? ?????????? ????????????????? ???? ??????? ????????? ???? ?????????? ?????????????, ? ????
???????????? ? ???? ?????? ? ? ???? ?????????? ??????. ? ???? ? ???? ?????????????
???? ?????????? ????????????? ???? ??????????, ???? ? ? ???? ?????????, ???? ?????????????.

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

? ???? 56 ? (???, ?????? ?????????????, ????? 63 ???) ??? ? ? ???? ? ? ?
???????????? ? ???? ?????????? ?????????? ?????? ? ???? ????????????? ? ?
???????????? ? ? ???? ?????? ? ? ???? ????????????? ? ? ???? ?????? ? ? ????
???????????? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???????????????? ? ? ???? ?????????? ?????????? ?????????? ?????, ? ? ? ????
?? ? ? ? ???? ?????????? ????????????? ???? ????????? ? ? ???? ?????????
???????????? ???? ?????????????, ????? ? ? ???? ?????????????
???????????????? ? ? ? ? ???? ???? ? ? ???? ?????????? ? ? ???? ?????????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ????????? ? ? ???? ????????? ???? ????
????? ???? ????.

(?????????)

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