

1 ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ????????? 49 ?????, 63 ????? ? 65 ?????.

2 ?????????????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? A SCPI ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? Verohallinto (????????? ??????????????????, ??????????????) ?? 13 ??? 2019 ?. ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ? ?? ?????? ? ?????????????????? ?????????? ?????? ??????????????, ?????????????? ?? A ? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? 2019 ?. ? 2020 ?. (????????????? ??-????????????? „????????????? ?? 13 ??? 2019 ?.“).

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

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

3 ????? 1, ?????????????? 1—3 ?? ?????????????? 2009/65/?? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ?? ?????????? ?? 13 ??? 2009 ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ??????????????????, ?????????????????????? ? ?????????????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? (?????????) (?? L 302, 2009 ?,., ????. 32) ??????????????:

„1. ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????? ?????????? (?????????), ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????.

2. ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ??? ?????????????? ?? ?????? 3 ?????????? ?????????????? ??????????????????:

?) ?????? ?????????????????? ??? ? ?????????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?????? ??? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??????????, ?????????????? ? ?????? 50, ?????????????? 1, ?? ??????????, ?????????????? ?????? ?????????????? ??????????????????[,] ? ?????????? ?????????????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????????????? ?? ??????????????????;

?) ?????? ??????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????????????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ??????????????????, ?????????? ??? ??????????, ?? ?????????????? ?? ?????? ??????????????????. ?????????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ? ??? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????.

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

3. ?????????????????????, ?????????????? ? ?????????????? 2, ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? (????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????????????), ? ?????????????????? ?????????? (????? ?????????? ??????????????) ??? ??? ?????????? ?? ?????????? (????? ?????????????????????? ??????????????????).

[...]“.

4 ????? 2, ?????????????? 1 ? 2 ?? ?????????????? 2011/61/?? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ?? ?????????? ?? 8 ??? 2021 ?????????? ?????????? ??????????, ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? 2003/41/?? ? 2009/65/?? ? ?? ?????????????????? (??) ? 1060/2009 ? (??) ? 1095/2010 (?? L 174, 2011 ?,., ????. 1):

„1. ??? ?????????????? ?? ?????????????? 3 ?? ?????????????????? ?????? ? ?????? 3, ?????????????????? ?????????????????? ??

6) ??????????, ?????????? ?? ????????????? ?????????? ? ????????? ??????? ??????? ?? ????????????? ????????????? ??????????, ????????????? ??? ?????? ?????????????, ?????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ????????????? ?????????????;

[...]

10) ?????????, ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????, ?? ?????? ??????? ?? 50 % ?? ?????? ??????? ?? ?????????? ?? ??????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ????????????? ??????.”

9. 20a, ?????, ?????, ?????????? ? ?????? ??????? ?? ????????????? ??????, ? ????? ?? 1. ?????? 2020 ?, ?????????????:

„???????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 1, ????? 2, ?????? ???????, ?????? 2 ?? Sijoitusrahastolaki (213/2019) [????? 213/2019 ?? ?????????????????????? ??????????] ??? ?????????? ? ??? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ???, ?????? ?????? ???-????? 30 ?????????????????? ?? ???????, ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??????????.

????????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? 2, ????? 1, ?????? ??????? ?? Vaihtoehtorahastojen hoitajista annettu laki (162/2014) [????? 162/2014 ?? ??????, ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????) ? ?? ?????????? ? ??? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????, ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??? ? ?????? ???-????? 30 ?????????????????? ?? ???????.

[...]

????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? 2, ????? 1, ?????? ??????? ?? ??????? ?? ??????, ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????, ?????. ?? ?????????? ? ??? ?????????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????, ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????? ? ?????? 16?, ????? 4 ?? ?????? ?????? ??????, ? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ? ??? ???-????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????, ??? ?? ?? ??????? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ??????????????.

[...]

????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ??????? ?? ??? ??? ?????????? ?????????????????????? ??????????????????????, ??????? ??????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ??????????.”

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

10 A ? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????????? ??????, ?????????? ??? ?????? ?? ??????????. ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? 4, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ?????????????? 2011/61 A ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????.

11 A Asset Management SAS, ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ??????????????

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

20 Veronsaajien oikeudenvallvontayksikkö (????? „?????? ?? ??????? ?? ??????????
????????????“ ??? ?????????? ?????????????????, ??????????) ?????, ?? ??? ????????? ??
???????????????? ?? ????????? ????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????
???????????????? ? ?? ??????????? ?? ?????????????????? ??????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????????????????
??????, ?????? ??????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????, ?????? ? ??????????? ??????,
?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ??????????? ?
????????????? ?????????? ??????. A ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????
????????????, ?????????????? ? ?????? 20a, ??????????? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??????? ???????????,
?????? ?????????????? ??????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????????

21 ?????????????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????? ?? ?????????????? ?? 13 ??? 2019 ?.,
????????? ?????????????? ? ?????? ?? 1 ??????? 2020 ?. ?? ?????? 20a ?? ?????????? ?? ?????????? ??????
????????????? A ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??????????
?????????????? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?????? ?? ??????????????? ??? ?????????????? ??????? ??
?????????????? ??????

22 ?????????????? ?????????????? ??????????, ?? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??????????????
?? ?????? 20a ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????????
????????????????? ?? ?????????? ??????????????, ? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??
?????????????? ?? ?????? ??????????????? ?????, ?????? ?? ?????????????????????? ??? ??????????????????????
????????????????????? ?????, ? ?? ? ??? ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??????????, ??
?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ? ?? ?? ?????????????? ?????????????????????? ??????????

23 ?????????????????? ?????????????????? ? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????????, ?????
?????????? ??????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ??????????????????????????
????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? „????????????????? ?????“ ??????? ??????????? ??
????????????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????? ?? ??-?????? ?????????????????? ??
????????????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????, ?????? ? ??????????
????????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??????????????? ?? ?????????? ??????, ? ?????? ?? ?????
?????? ?? ??-????????? ??????????????????????????

24 ??????? ?????? ??????????????? ?????? ?? ??????????? ?? ??????????????????? ?????????????? ?? ? ?? ??
?????????? ??? ?????????? ??????????????, ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????????, ? ?? ?? ?????????? ??-????????????
?????????????? ?????????????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????? ? ??????????
??????????, ??????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ??? ?????????????????????, ??? ??????????????????? ? ???????????????
????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????????? ?? ?? ??????????? ?????? ??????? ??????????????????
?? ?????????????????? ??????????????????. ?????????????????? ?????????????????? ???????????????, ?? ???????????
????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ??????????????? ?????????????????????? ???????????????????
?????????? ??????? ?? ?? ?????????????? ?????? ? ??????????

25 ??????? ?????? ?????????????????? ??????????????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????
?? ??????????????? 2020 ?. ? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ??????????????????? ?????????????????????? ??????????,
????????????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????, ??? ??? ?????????? ?? ??????????
?????????? ??? ??????????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ? ?? ?????????????? ??
?????????????? ?? ? ?????????????? ??????? ? ?????? ?????????? ??????????

26 ? ??????????? ?????? ??????????????? ?????? ?? ??????????? ?????? ?????????? 49 ?????, 63 ????? ? 65
????? ??????????? ?????? 20a ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ???????????, ?? ?????????? ?? ??????
????????????????? ??????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ???

?? ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????????????
?????????, ??? ? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????,
???? A, ??? ?????????? ? ?????? ?? ????? 20a ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??
?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??????????.

27 ??? ?????? ?????????????????? Helsingin hallinto-oikeus (????????????????????? ?? ? ??????????)
????????? ?? ?????? ?????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ??????????

„????????? ?? ?????????? 49 ?????, 63 ????? ? 65 ????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?? ??????????
????????????????? ?????????? ?????????, ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ? ?????????? ??????????????????
????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????
?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????, ????? ?? ?????????????????? ??????????????????????
?????????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ? ??????????, ?????????? ?? ?????????????? ?
?????? ?? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ??????????????
????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????????????
?????????????“.

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

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

28 ?????? ? ???-????????? ?? ?? ?????????????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????
?? ?????????????????????? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????, ?????? ? ??????????????????
????????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? 2011/61, ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????
?? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ?????????? ? ?? ?????????? ? ??????
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????????????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??
?????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?
????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?? ?????? ? ?????????????????? ?????????????? ??
????????????? ??????.

29 ?????????? ?????????????? ?? 13 ??? 2019 ?. ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ??????????????
2019 ?. ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? 2020 ?. ?????????? ?????????????? ? ?????? ??
????? 20a ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??????????, ? ?? ??-????????????? ?????????? ??????????????????????
?? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?? ?? ?????????? ??
?????????, ? ??? ?????????? ?? ??????.

30 ??-????????? ?????????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????????????
????????????????????? ?????????????????, ?? ?????? ?????????, ?????????????? „????????????????????? ??????“ ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????????????????????? ?????????? (213/2019) ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????
?? ?????????????? 2009/65, ?????? ?? ?????????????? ? ??????????. ?????????????? „?????????????????????
????????????????????? ??????“ ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????, ?????????????????? ??????????????????
????????????????????? ?????????? (162/2014) ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????????????????????
????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? 2011/61 ? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?
????????? ??????????. ?? ?????? ?????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ??
????????? ?? ?????????????? 2011/61 ?????? ?? ?????? ?????????? ? ??? ?????????? ?? ?????? ? ?? ??????????????
????????????????? ? ?????????????? ??????????????, ??? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????????????????????????? ?? ??????
20a ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??????????.

31 ??????, ?????????? ????? 20a, ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??????????
????????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????, ??????????????????
????????????????????? ?????????????????????? ?????????? (162/2014), ??????. ?????????????? ? ??? ?????????????? ?
????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ??????????, ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??????????
? ?????????????? ?????? ? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ?????????????????????? ?? ??????

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

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

33 ??? ????? ??????? ?? ?? ??????, ?? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????
????? ?? ?????????? ????? ?????????? 49 ?????, 63 ????? ? 65 ????? ??????? ?? ?? ?????????? ? ???????,
?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????????, ?????? ??????????????? ?? ?????????? ?????????? ??
?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?? ??????????? ?? ??????????????? ?? ??????????? ?????? ?? ?
????? ? ??????????, ?????????????? ?? ??????????? ??????, ????? ?????????????? ? ?????????
????????????????? ??????? ? ????? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ????? ??????????????????
?????????????? ?? ??????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ???????, ????????? ??
?????????????, ??????????? ?? ? ??????????? ??????, ??????? ?? ??????????????, ?? ?????? ?? ?????????
????????????????, ?? ?????????? ? ??? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ??????????.

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

34 ??? ????? ? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??
?????????? ?? ?????????????????????? ?? ??, ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ??????????????
?????????? ?? ??????????, ??????? ?? ?? ?????????? ??? ?????????? ? ??????????? ?? ?????? ?
????????? ??????????????? (????????? ?? 6 ????? 2018 ?, SEGR0 ? Horváth, C?52/16 ? C?113/16,
EU:C:2018:157, ?. 52 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

35 ? ????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?? ?? ?? ??????????
????? ??????? ?????????????? ?????????????????????? ??????? ? ?????????? ?? ??????? ?? ? ?????????? ??
????????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????, ??????? ?? ?? ??????
????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????? ??????? (????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?, UBS
Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?. 28 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

36 ??????? ?????????????? ? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ? ??? ??????? ???????
????????????????????? ?? — ?? ????? 49 ????? ??? ?? ????? 63 ?????, ?????? ?????? ??????? ??
????????????????? ?????????????? ??????????????????, ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ? ??????????
?????????????????? ? ??????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? (????????? ?? 11
??? 2020 ?, KOB, C?206/19, EU:C:2020:463, ?. 25 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

37 ?????? ?????, ??????? ?????????????? ??????? ?? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??
????????????????????? ? ?? ?????????????? ??????????? ?? ??????????, ?????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?
?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????, ??? ?????????? ?????????????????????? ?? ??????? ??
??????, ?? ??????? ?? ??? ? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????
????????????????? ??????? ? ??? (?? ? ? ?????????? ?????????? ?? 30 ?????? 2020 ?, Société Générale,
C?565/18, EU:C:2020:318, ?. 19 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

38 ? ??????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????
?? ??????????????????????, ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????????,
?????? ??????????????? ?????????? ? ?????????????? ?????? ??? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??????.

39 ?? ?????? ?????? ??????, ?? ?? ??????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ??????, ??????????
????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ??????, ?????????? ? ??????????????, ?????? ??????

????????????? ???? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????,
????? ?? ?????????? ? ?????????????? ????? ?????? ?? ????? 49 ?????, ?????? ?? ??????? ?
????????????? ?? ?????????????????, ????? ? ?? ????? 63 ?????, ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????
????????????? ?? ?????????? (????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?., UBS Real Estate, C?478/19 ?
C?479/19, EU:C:2021:1015, ? 29).

40 ?????????, ?? ????? ??????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????, ????? ??????
????????????????? ????? ?????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????
????????, ?????? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?????????????? ?? ?
?????????????? I ??? ????????????? 88/361/???? ?? ?????? ?? 24 ??? 1988 ?????? ?? ?????????????? ??
????? 67 ?? ?????????? (?? L 178, 1988 ?., ??? 5; ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????, 2007
?., ????? 10, ??? 1, ??? 10), ????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????? ??
????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? (????????? ?? 6 ????? 2018 ?., SEGRO ?
Horváth, C?52/16 ? C?113/16, EU:C:2018:157, ? 56 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

41 ?? ?????? ??????, ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????????, ?????????????? ?
????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ???????, ?????? ?
????????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ??????????????????, ?????????? ?????????? ?? ??????????
(????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?., UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?
30 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

42 ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?
????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ? ?????????????? ??????????
????????, ? ? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? — ?????????????? ??
????? ?????????? ?????????????????? (????????? ?? 14 ?????????????? 2006 ?., Centro di Musicologia Walter
Stauffer, C?386/04, EU:C:2006:568, ? 19).

43 ? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ??????, ?? A ?? ?????????????? ?????
??? ?????????? ?????????????, ????? ? ????? ?????? ?? ?????????????, ?? ?????? ?? ?????????????, ?????? ?
????? ??????????, ?????????????????? ?? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ? ?????? ??????????
??? ??????? ? ???.

44 ?? ?????? ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????, ??
????????????? ?????????????? ?? ?????? ??????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ???????
????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????? ?? ????? 63 ?????, ?? ? ??
????? 49 ????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 20 ?????????????? 2018 ?., EV, C?685/16,
EU:C:2018:743, ? 33 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

45 ? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ? ??????????????, ?? ?????????????? ?????????????????????, ?????? ?
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????????????? ?? ?? ??????????????
????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?? ?? ?????????? ??????????
?????????, ?????? ? ?????????????? ?????? ?? ????? 49 ????? ?????????? ?????????????? ?? ??????????????????
?? ?????? ??????, ?????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????,
????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ??? ?????????????? ?? ?? ???????
????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????, ??????? ?? ?? ??????????????
????????????????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? (????????? ?? 13 ????? 2014 ?.,
Bouanich, C?375/12, EU:C:2014:138, ? 28 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

46 ?????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????? 38 ?? ?????????????? ?????????, ?????????? ? ??????????
????????????????? ?????????????????????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??????

47 ??? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????, ?????????? ? ?????????? ??

????????? ?? ?????????????, ??? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????, ?????????????? ? ?? ?????????? ?????????, ?? ?????????? ?? ?? ?????? ????????? ?????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????. ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ??????????. ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????????? ? ?????? ?? ?????? 49 ????? (?. ? ?????? ?????? ?????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?. , UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?. 33 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

48 ?????????? ?????????????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????? ?? ?????????? 63 ????? ? 65 ?????.

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

49 ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????, ?????? ?????? 63, ?????????? 1 ?????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ?????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????? (????????? ?? 30 ?????? 2020 ?. , Société Générale, C?565/18, EU:C:2020:318, ?. 22 ? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ?? 16 ?????????? 2021 ?. , UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?. 36 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

50 ? ?????????? ??-????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????????????, ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ??????????????????, ?????????????? ? ?????????, ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????, ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????? 63 ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? (?. ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 13 ?????????? 2019 ?. , College Pension Plan of British Columbia, C?641/17, EU:C:2019:960, ?. 49 ? ?????????????????? ?????????? ??????????).

51 ?????????? ??-????????????????????? ?????????????? ? ?????????, ?????????? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????, ? ?? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? (?. ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 13 ?????????? 2019 ?. , College Pension Plan of British Columbia, C?641/17, EU:C:2019:960, ?. 50).

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

53 ?????????? ?????????? ?? ?????? 20a, ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????????? ? ??????????, ??????????, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????? ??????????. ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????????? ??????????????????, ?????????????????????????? ?????????? ? ?????????????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ??????????, ?????? ?? ?????????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ??? ?????????? ?? ??? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????.

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

62 ???? ?????? ?? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ??????????????????????, ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????
????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? 2011/61 ?? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??
?????? ? ?? ???? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ??????, ??? ?????? ?? ???? ??????
?? ?????????????????????? ?? ?????? 20a ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ???????????.

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

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

65 ?????????????????? ?????????? ?????????????????????????? ?????? ?? ??????? ??????????????????????
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ??? ?????????????
? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????? 63 ???? ?????????????????? ??
????????????????? ??????????? ?? ???????????.

66 ?????????? ???? 65, ?????????? 1, ?????? a) ???? ?????? ?????????????????????? ?? ?????? 63 ???? ??
????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????
?????????? ?????????????????????????, ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ??????????????????, ?????? ??
?? ? ?????????? ?????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ??
????????????????? ?? ?????????????.

67 ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ???????, ?? ?????? 65, ?????????? 1, ?????? ?) ????,
?????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??????????, ???????
?? ?? ?????????? ????????????. ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ???? ?????? ? ?????????,
?? ?????? ?????????? ?????????????????????????, ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????????? ?
????????????????? ?? ?????????, ??????? ?????????????????, ??? ?? ??????????????, ? ?????? ?????????????????? ???????
????????????, ?????????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? (????????? 26 ?????????? 2019 ?, X
(????????????? ?????????????, ?????????????? ? ?????? ?????????), C?135/17, EU:C:2019:136, ?. 60 ?
????????????????? ?????????? ?????????????).

68 ?????????? ?????????????? ? ?????????????????, ?????? ???? 65, ?????????? 1, ?????? ?) ????
??????????????, ?? ??????? ?????????????? ?????????????? 3 ?? ?????? ???? ?? ?????? ???? ?????????????? ??
????????????????? ?????????????????????, ?????? ?????????????? ??????????????????. ??????? ???? ?????? ? ???????????????,
?? ??????? ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????? ?? ?????????? ??
?????????????, ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ???, ??? ?????? ?? ? ?????, ??????? ?? ?????????????????
?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??? ?????????? (????????? ?? 26 ?????????????? 2019 ?, X (????????????
?????????????, ?????????????????? ? ?????? ?????????), C?135/17, EU:C:2019:136, ?. 61 ? ?????????????????
????????????? ?????????????).

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

69 ?? ?????????? ?? ?????, ?? ?????????? ????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? (????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?, UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?. 47 ? ?????????? ?????????? ??????????).

70 ?? ?????? ??????, ?? ?? ?? ?????????? ????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ? ??????????????, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??????????, ?????????????? ?? ????? ?????????????????? (????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?, UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?. 48 ? ?????????? ?????????? ??????????).

71 ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????, ?? ????? ??????, ?? ?????????????????? ? ????? 20a ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ????? ?????? ?????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????????, ?????? ? ?????????????????? ??, ?????????? ? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????, ??? ?? ?????????? ?????????? ????? ??????????????, ?????????? ? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????, ?????????????????????? ?????????? ? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????.

72 ?? ?????? ??????, ????? ?????????????????? ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ????? ?? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????, ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? (213/2019) ? ??? ?????????? ?? ?????????, ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? (162/2014) ??? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????

73 ? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?? ??????????, ?? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????????????, ?????????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????

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

75 ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?????? ? ?? ?????????? ?????????????????, ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????????

76 ?? ?????? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ??-????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????, ?????????? ?? ?? ??????????, ?? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ??

????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????
????????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????, ?????????? ??????????????
?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? 20a ?? ???????
?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????
????????????????? ? ?????, ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ??? ?????? ?????????? ??????

77 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????,
????????????????? ?????????????????????? ?? ??????, ?????? ??? ?? ??? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????
????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????????, ?????????????????????
????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?????? ?
?????????????, ?? ?????? ? ?????????? ?????, ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ??????
?? ?????????? ??????????????????, ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ??????
????????????????????? ??????

78 ??? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????????????, ?????????????? ? ?????????????
? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????????????????, ?????? ?? ?????? ?????????????????? ? ?????????????????
????????????????????? ?? ??? ??????????

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

79 ?????????? ?? ?? ?????????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ??
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?????? ??? ? ?????????????????? ? ??????????????????
????????????????????? ?? ??? ??????????, ? ?????????????? ? ?? ?????????????? ?????????????????????????? ??
????????????????????????? ? ?????? ??? ? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ???
(????????? ?? 16 ????????????? 2021 ?, UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?.
60 ? ?????????????????? ?????????????? ??????????????).

80 ? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????????????
????????????????? ??? ?????????? ? ?????? 20? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????, ? ??????, ??
????????????????????? ?????????????????? ? ?????????, ?? ?? ?? ?????????? ?????????????????????????? ?? ??????????????
?????????????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????, ?? ?? ?????????????? ?????????????????????????? ?????????? ?
?? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????????????????????? ??????????????????????
????????????.

81 ?????????????????????? ?????????????????????? ??????????, ?? ?????????????????????? ? ?????? 20a ?? ?????????? ??
????????? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????????? ??
????????? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?
????????????????? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ??? ??????????, ?????????????? ? ?????? ?? ?? ??????????????
????????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?? ?????????????????? ?? ?????????, ?????? ? ? ?????????????????????????
?? ?? ?????????? ?????????????????????????? ?? ?????????????? ??????????

82 ?????? ?????????????????????? ??????????????????, ?? ?????? ?????????????????? ?????????????, ??? ?????????????? ?
????????????????????????????????? ??????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????????
????????????????????????? ??????????, ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ??????????
????????????? ? ?? ?????????????????? ?? ??????????

83 ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????????????????? ?? ?????????????? ??????????, ?????????????????? ??????????????????
????????????, ?? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?? ??????
?? ?????????????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????????
????????????????????????????? ? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??? ?????????????????????? ??????????. ?????????????????? ???
????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????, ??????
????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????????????? ?? ??????????

84 ? ???? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ????? ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????????
?? ????????? ?????????? ? ?????????, ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????, ????????? ?????
?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????, ?? ?? ?????? ??????, ??
????? ?? ??????, ?? ?? ?????????? ??? ? ?????? ? ?????? ? ?????????????? ??, ?
????????????????? ????????????? — ?? ?????????????? ?????????????? ?? (???????? ?? 15 ????? 2021 ?.,
Finanzamt für Körperschaften Berlin, C?868/19, ?????????????????, EU:C:2021:285, ? 50 ?
????????????? ?????????? ??????????).

85 ????? ?????? ?????????????? ?????????????? ????????? ? ?????? 97 ? 99 ?? ????????????????? ??,
????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
????????????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????
????????????????, ?????? ?? ?? ?????????????? ??????????????

86 ?? ?????? ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??????
????????????? ? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????, ?? ?? ?????? ?? ??????, ??
????????????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????????????? ? ??????????????, ?????? ?????? ?? ? ?????? ?????????? ?????? ?????
????????????????? ?? ??-????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????????????
????????????????????? ??????????

87 ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????????????? ??????????
?????????????, ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?
????????????? ?? ?????? ?????????? ??????????????, ?????? ? ?? ?? ??????????????, ?? ?????? ??????????????
????????????????? (????????? ?? 9 ?????????? 2014 ?., van Caster, C?326/12, EU:C:2014:2269, ? 31 ?
????????????? ?????????? ??????????).

88 ?? ?????? ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????
????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ??????????????????
????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????, ?????? ?????? ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 9
????????? 2014 ?., van Caster, C?326/12, EU:C:2014:2269, ? 46 ? ?? 22 ????????? 2018 ?.,
Huijbrechts, C?679/17, EU:C:2018:940, ? 36). ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ??????????????
????????????? ?? ??????, ?????? ?????????????????? ?????????????? ??, ?????? ?????? ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????????? ?????????? (????????? ?? 22 ????????? 2018 ?., Sofina ? ??., C?575/17,
EU:C:2018:943, ? 67).

89 ?????????????????? ? ??? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?
????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????? ??
????????????????????????????? ?????? ?????????????????????, ?????? ?????? ?? ??????????????, ?? ?? ??????????
????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ??????????????
????????????????? ?????? ?? ?? ?????????? (?? ? ?????????? ?????????? ?? 27 ?????? 2009 ?., Persche,
C?318/07, EU:C:2009:33, ? 54).

90 ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????
????????? ?????????? ?? ?????????????????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????
????????????????, ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????, ?????? ?? ?? ??????????,
?? ?????????????????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?? ??????????????, ?? ?? ??????????????
????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? (?? ? ?????? ?????????? ??????????
?? 9 ?????????? 2014 ?., van Caster, C?326/12, EU:C:2014:2269, ? 56 ? ?????????????? ??????????
?????????????).

91 ?? ?????????? ?????, ????? ???? ? ????????????, ?? ?????????????????? ?? ?? ???????
?????????????????? ?? ?????? ??????? ?????????, ??? ? ? ?????????? ??????????????????, ?????
?? ?????????????? ?????????? ????????? (????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?, UBS Real Estate,
C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?. 65 ? ??????????? ????????? ?????????).

92 ?? ?? ??? ???? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
????????? ? ? ?????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
?????????????????? ? ? ?????????????? ????????? ?????????????, ??? ? ????????? ?????????? ? ? ??????????
???????? ? ? ? ????????????? ? ?????? ? ? ?????, ?????????????? ? ??????????????????
(????????? ?? 16 ?????????? 2021 ?, UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015, ?.
66 ? ????????????? ????????? ?????????).

93 ? ?????? ?????????????? ?????????????? ? ? ??????????, ?? ?????????? ?????????????,
????????????????? ? ?????????????? ? ????????? ?????????????????? ?????????, ? ????????????? ?
????????????? ????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? ???? ??????
?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ? ? ?????????
?????? ? ???? ?????????????? ? ??????????????

94 ? ?????? ? ? ?????? ?????????? ??-???? ? ?????????????????? ?????? ?????? ? ? ?
?????????, ? ????????? 63 ???? ? 65 ???? ?????? ? ? ????????? ? ??????, ? ? ??????????
????????????? ??????????????????, ?????? ?????????????? ? ????????? ?????????? ? ?????????? ?
????????? ???? ???? ? ? ?????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? ?????? ???? ? ? ??????
????????????, ?????????????? ? ?????????????? ??????, ??? ? ?????????????? ? ??????????????????
????????? ? ???? ?????????? ? ????????? ?????? ? ???? ?????????????????? ?????????????? ???? ??????
? ???? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????, ????????? ? ? ?????????????, ?????????? ? ?
????????????? ??????, ?????? ? ? ?????????????, ? ???? ? ? ????????? ??????????????, ? ? ?????????? ?
??? ? ? ?????????? ? ?????? ?????? ??????????

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

95 ? ?????? ? ?????????????????????, ?? ? ? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ??????????????
????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????????? ???? ? ? ?????????????????????? ???? ??????????????
?????????????, ?????????????? ?????? ? ? ? ?????????????? ? ?????????????? ??????????. ???????????,
????????????? ? ? ?????????????? ? ? ?????????????? ???? ???? , ?????????? ? ???? ? ? ??????????????
????????, ? ? ?????????? ? ? ?????????????????????.

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

????????? 63 ???? ? 65 ???? ?????????? ? ? ?????????? ? ??????, ? ? ??????????
????????????????? ?????????????????????, ?????? ?????????????????? ? ?????????? ????????????? ?
????????????? ? ? ?????????? ???? ???? ? ? ? ?????????????? ? ?????????????????? ? ? ??????????????
?????? ???? ? ? ?????? ? ??????????????, ?????????????????? ? ? ?????????????? ??????, ??? ?
????????????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ? ???? ?????????????? ? ? ?????????? ??????
? ???? ?????????????????????? ?????????????????? ???? ???? ? ? ???? ??????????????????
????????????????????? ?????????, ?????????? ? ? ??????????????, ?????????????? ? ? ??????????????
????????, ?????? ? ? ??????????????, ? ???? ? ? ?????????? ?????????????????, ? ? ?????????? ?
??? ? ? ?????????? ? ?????? ?????? ??????????

?????????

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