

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

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

7 ????? 2022 ?????? (*)

„????????????? ?????????? — ??????? ?????? — ??????? 63 ??? ? 65 ??? — ?????????
????????? ?? ?????? — ?????????? — ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? —
????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? — ?????? ??
????????????? ?? ?????? ?????? — ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????“

?? ??? C?342/20

? ?????? ?????????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ??? 267 ??? ?? Helsingin
hallinto-oikeus (????????????? ???, ??????????, ??????????) ? ??? ?? 9 ??? 2020 ?, ?????
? ??? ?? 23 ??? 2020 ?, ? ?????? ?? ?????????? ?? ???

? SCPI

?? ????????:

Veronsaajien oikeudenvalvontayksikö

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

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

????????? ??????: H. Saugmandsgaard Øe,

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

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

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

— ?? ?????????? ????????, ?????????? ?? H. Leppo, A. Laine ? S. Hartikainen, ?
????????? ?? H. Leppo ? A. Laine, ? ?????????? ?? ????????????????,

— ?? ?????????? ????????, ?????????? ?? W. Roels ? I. Koskinen, ? ?????????? ??
W. Roels, ? ?????????? ?? ????????????????,

???? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ???????, ?????????? ?? ??????????
????????? ?? 6 ??????? 2021 ?,

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

???????

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

???????:

?) ???? [?????, ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????] ?? ?, ????,
????????? ????? ??? ?????? [????????? ?????? ?????????? ?????? (??)], ??????????
???? ??? ??? ?? ?? ??? ?? ????? ??????;

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

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

2. ?? ?????? ?? ?????? 1 ? ??? ??????:

?) ??? ???? ? ?????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???;

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

?) ??????-????????????????? ?????? ?? ?????“.

5 ?????? ??? 4, ?????? 1, ????) ?? ??? ??????:

„[...] ?? ?????? ?????? ?????? ??????????:

?) „???“ ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????, ?????????? ???
????????????? ??????????:

i) ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?
????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?????????? ?? ?

ii) ?? ??? ???? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? 5 ?? ?????? 2009/65/??“.

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

6 ?????? ??? 3, ??? 4 ?? Tuloverolaki (1535/1992) [????? 1535/1992 ?? ??????
????? ??????] ?? 30 ?????? 1992 ., ?????? ??? ????? 528/2019 ?? 12 ????? 2019 ?.
(????? ??-????? „????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????“), „?????????“ ?? ?????? ?? ???
????? ?? ??-????????? ?????????? ??????????, ?????????????? ?????? ?
????????????? ?????????? ?????????? ??????.

7 ?????? ??? 9, ?????? 1, ?????? 2 ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????????
????, ?????? ??? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??????, ? ??????????????
????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????.

8 ??? 10 ?? ??? ?????? ??????:

„????????? ??? ?????? ?????? ??:

1) ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?
????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?
????? ??????.

[...]

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

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

12 ?? ??????????????, ?????????? ?????? ? A, ?????????? ?????? ?????, ?????????????? ??
????????? ??? ?? ?????? ? ? ?????? ?????????? ?????? ?? A. ?????????? ?? ??????????????
? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ??? ??????????.

13 ?? ?????? A ? ?????????? ?? ?????? ??? ??????????????, ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ??????. ?????????????? ?? ???, ?????? ?????????? ?? ??????????
????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? A ? ?? ?????????? ?? ??????????
????????? ?? ??? ??????.

14 A ? ?????????????? ?? ?????? ??? 2019 ?. ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ???
????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????
?????, ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????, ????? A ??
????? ?? ??? ??-????? ?? ?????? A ???? ?? ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
?????????.

15 ?? ?? ?????????? ??? ?????????? ? ?????????? ?? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??
????????? ?????????? ?? ??????????, A ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????? 2019 ?. ? 2020 ?.

16 ?? ?????? ?? 13 ?? 2019 ?. ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??
????????? 2019 ?, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? A ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? 3, ????? 4 ?? ??????
?? ?????? ?? ?????? ??????. ?????????? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?? A
?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????.

17 ?? ?????? ?? ???, ?? ?? ?????? ?? ?????????? 2020 ?, ?????????? ??????????????
?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????, ? ??? ?? 1
?????? 2020 ?, ?? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? A ?????? ?? ?? ?????? ?? ??
?????? ? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? 20a ?? ?????????? ??????, ? ?? ??????????
????????? ?? ?????????? ??????.

18 ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??????, ?? ?? ?????? ?????????? 2020 ?. ??????
?? A ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?????????? ???, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????????
?? ?????? ?? ??? 10, ??? 1, 6 ? 10 ? 20a, ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
?????????.

19 ?? ?????? Helsingin hallinto-oikeus (????????????????? ?? ??????????, ??????????),
????????????? ??????????, ? ??? ?????? ?????? ?????????? ?? 13 ?? 2019 ?. ? ??????, ? ??? ??
????????? ?? ?????? ?????? ???, ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? 2020 ?. ?? ??
????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??????. ? ??? ?????? A ??????, ?? ??? 20a ??
????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ???, ?? ? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????

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

20 Veronsaajien oikeudenvalvontayksikkö (?????? „???????? ?? ?????????? ?? ???????????
??????????“ ??? ?????????? ????????????????, ??????????) ?????, ?? ??? ??????? ??
????????????? ?? ??????? ??? ?? ?????????? ????? ?? ?????????????? ?? ???????????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
?????????, ????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????, ????? ? ??????? ?? ??????,
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?
????????? ??????? ??????. 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 ?, SEGRO ? 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 ????????, ?? ??? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?????????? ????????????, ??? ??????
????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??
??????, ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ???????????, ?????????? ??
????????? ?? ?????????? | ??? ?????????? 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, ?????????? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?????? ?????? ?????? ??????????
????????? ??????? ?? ? ??????? ? ???????, ???????, ?? ??????? ??? ?????? ?? ??????????????????
?????????. ?????? ?????? ??????? ??????????? ?????????????? ?????????????? ? ??????????????? ??????????????,
????????????????? ??????? ? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????? ??????????
????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ??????????? ? ???????, ??? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?
????????????? ??????????? ?????????????? ?? ??????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?
????????? ??????????? ?? ?????????? ???????????, ??? ??????? ?? ??? ?????? ??? ?? ?? ?????? ?? ??
?????? ?????.

54 ? ????? ?????????? ? ????? ?? ?? ????????, ?? ?????????? ????????????????, ?????? ??
?????? ?? ??????? ???? ?????? ??????? ? ?????????? ?????????? ???????????, ??? ? ???? ??????????
?????????? ?? ?????????? ??????? ???? ?????? ?????????? ???????????, ??? ? ???? ??????????
??????, ?? ??? ???????????????, ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ???????????, ?? ????????
???? ?? ?? ????? ??-?????????????? ?? ??????????????? ?????????? (?? . ??????? ?? 30
?????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?. 55 ? ?????????? ????????
???????? ? ?? 16 ??????? 2021 ?, UBS Real Estate, C?478/19 ? C?479/19, EU:C:2021:1015,
. 39).

55 ??????? ? ???????????, ?????? ?????????? ???????????????, ????? ?? ??????? ??
?????? ?????? ??????? ? ?????????????? ???????, ??????? ?????? ???????????
???? ?? ???????, ? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
??????????, ????? ?? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???????????
?????, ??? ?? ??? ???????????, ????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????, ??? ??
?? ???????, ? ?????????? ?????? ??????? ??? ?????? ?????????? ?? ??????? ?? ??
????????? (?????? ?? 30 ?????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51,
?. 56 ? ?????????? ??????? ??????? ?? 16 ??????? 2021 ?, UBS Real Estate, C?478/19 ?
C?479/19, EU:C:2021:1015, ?. 40).

56 ?????? ?? ?????????? ? ?????? 53 ?? ??????????? ????????, ?????????????????? ??????? ?
????????????????? ?????????????? ??????? ? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ? ???????.

57 ??????????, ??? ???? ??????? ?? ?????? ?? ? ?????????????????? ? ??? ??????????????,
?????????? ?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????
????????? ??????.

58 ????? ???, ?? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????
??????????, ??????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????? ?? ???????
????????? ?? ??? ?????????????? ?? ???? ?????????????? ?? ??? ?????????????? ?? ??? ??????????
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? (??.
? ??? ?????? ?????? ?? 30 ?????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51,
. 43 ? ?????????? ?????? ??????).

59 ?????? ??? ??????????? ?????????? ?? ??????? ?? ???? ?? ??????? ?????, ??
?????? ??????? ?????? ? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ? ??? ?? ?????
?????? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????, ?????? ???????
?????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????, ??? ?? ???
??????, ?? ?????? ?? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????
?????? ?????? ???, ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?????? ?????? ??? ??-????? ?????? ???
????????? ?? ?????? ?????????????????? ??? (??????? ?? 7 ?????? 2013 ?, K, C?322/11,
EU:C:2013:716, ?. 80 ? ?????????? ?????? ?????? ?? 30 ?????? 2020 ?,., Köln-
Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?. 72).

60 ?????? ?????? ??????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ? ?????? 53 ? 54 ??
????????????? ??, ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????, ??? ?????? ?? ??????????
???? ??????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? (?? . ? ???
????? ?????? ?? 30 ?????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?. 46).

61 ??????? ?? ???? ?????????????? ? ??? 57 ?? ?????????? ??????? ?????? ??
????????????? ?? ?????????? ??????? ?? ??????? ?? ?????? ??????????, ??? ??????????
????????? ?? ?????????? ???????????, ?????? ? ??????? ? ??????? ?????? ?????, ???????

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

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

??????

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