

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

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

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

«????????????????? ?????????????? – ?????????????? – ?????? 63 ??? 65 ????? – ?????????????? ?????????????? ???
????????????? – ?????????????????? – ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? – ?????????? ???
????????????????? ?????????????? – ?????????????????? ?????????????? – ?????????????? ?????????? ?? ??
????????????? ?????? ??? ??????????????»

????? ?????????? C7342/20,

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

A SCPI

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

Veronsaajien oikeudenvallvontayksikö,

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

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

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

???????????

????.

2 ? ?????? ????? ????????????? ???? ?????????? ?????????????? ???? ????????? ? A SCPI, ????????? ?????????? ??????????, ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??? Verohallinto (???????????????? ??????, ??????????????), ??? 13?? ?????????? 2019, ?????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??????????????, ?? ????????? ? A ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??? 2019 ??? 2020 (??? ??????: ?????????? ??? 13?? ?????????? 2019).

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

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

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

«1. ?? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? (???????? “????????”).

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

?) ? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?/???? ?? ?????? ?????????? ?????????????????????????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? 50 ?????????????????? 1, ?? ?????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?? ??????, ??? [??? ??????????] ? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ??????????????, ???

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

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

3. ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????? 2 ??????????, ?????????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? (????????????? ?????????????? ?????????????????????????????? ??? ?????????????? ??????????????????) ? trust (unit trust) ? ?????????????????? ?????? (????????????? ??????????????????).

[...]»

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

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

«?? ??????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????????????:

1) ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ? ??? ??????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????????? ? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ??????????????????

[...]

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

[...]

10) ?? ?????? ??? ?? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?
????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ??????????, ? ?????? ?????????? ?????????? ?
????????????????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????
????????????????? ??? 50 % ??? ??? ? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????»

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

«????????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ???
????????? 2, ?????? ?????????, ?????????? 2, ??? ?????????????? 1 ??? sijoitusrahastolaki (213/2019) [??????
????? ?????????????????? ?????????????????? (213/2019)] ?????? ??? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ??????????, ??? ?????????
?? ?????????? ?????????????? ?????????????????? 30 ??????????????????»

?? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??????????????????
??? ??? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?????? ??? ?????????? ???
????????? 1, ?????????? ?????????, ??? ?????????????? 2 ??? vaihtoehtorahastojen hoitajista annettu laki
162/2014 [?????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? (162/2014)],
??? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ??????
????????????????????? ?? ??????????, ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????? 30
????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????»

[...]

????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????????????? ??????????????????, ?????? ???
????????? ??? ?????????? 1, ?????????? ?????????, ??? ?????????????? 2 ??? ?????? ?????? ??? ??????????????????
????????????????? ?????????????????? ??????????????????, ? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????
????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ???
????????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ???
????????? 4 ??? ?????????????? 16a ??? ?? ?????? ?????? ?????????, ?????? ?? ?????????????? ?????????? ??????
????????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??????
????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????? ??????????????????????»

[...]

????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ???
????? ? ?????????????????? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ??????????
????? ?????????????????????? ?????????????????? ? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????????»

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

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

?????? ??? Autorité des marchés financiers (????????????????????? ?????????? ??????, ??????).

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

12 ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? A ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ??????????????

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

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

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

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

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

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

19 H A ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????????????, ??? Helsingin hallinto-oikeus

(???????????? ???? ?????, ?????), ????? ???? ???? ????? ???? 13??
?????? 2019, ????? ? ????? ???? ???? ????????? ???? ????????? ???? ????????????? ????
???????? ???? ????? ???? ????????? ???? ???? ????????????? ???? 2020. ???? ????????? ???? ????
????????????, ? A ????????????? ???? ???? 20a ???? ????? ???? ????????????????? ????
???????? ???? ???? ????? ???? ????? ???? ????????????? ???? , ????????????? ???? ?????????????
???????? ???? , ? ????? ????????????? ???? ???? ????????? ????????????? ???? ?????????????
?? ????????????? ????????????????? ???? ????? ???? ????????????? ???? ?????????????
???????????????? ????????????????? ???? ???? ????? ?????????????.

20 ? Veronsaajien oikeudenvallontayksikkö (???????????? ????????? ???? ???? ????????????? ????
???????????????? ???? ????? ???? ???? ????????????????????? ?????, ?????????????) ????? ???? ,
???????????? ????????????????? ???? ????????? ???? ????????? ???? ????????? ???? ????????? ????
???????????????? ????????????????? ????????????????? ???? ???? ????????? ???? ???? ?????????????
????, ???? ????????? ????????? ???? ????????????? ???? ????????????????? ?????????????????
???????? ???? ???? ?????????, ????? ????????? ????????????????? ???? ?????????????????????
???????? ????????? ???? ????????????????? ???? ???? ????????? ????????? ???? ??????. ????????? ???? ? A ???
???????? ???? ????????????????? ???? ????????????? ???? ???? ????? ????????????????? ???? ?????????
???? ????? 20a, ????????? ?????????, ???? ????????? ???? ????????????????? ???? ????????? ????
???????????? ???? ???? ????????? ????????????????? ????????????????? ???? ????????? ?????????
????????????.

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

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

23 ? ????????? ????????????????? ????????? ???? ???? ???? ????????????????? ????
???????????? ???? ???? ????????? ???? ????????????????????? ????????????????? ????
???????????????????? ???? ????????????????? ???? ????????????????? ???? ?????????????
???????????????????? ???? ????????????????? ???? ????????????????? ???? ?????????????
???????????????????? ???? ????????????????? ???? ????????????????? ???? ?????????
???????????????????? ???? ????????????????? ???? ????????????????? ???? ?????????
????????????????, ????????????? ???? ????????????????? ???? ?????????????
????????????????, ???? ?????????????, ????????????? ?????????????????????, ? ????????? ????
???????????????? ????.

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

?????? ??? ??????? 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 ??? ?????????? (?? 1988, L 178, ?.
5), ? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ???
????????????? ?????????????? (????????? ??? 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 ?????? ?????????????, ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????,
????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????, ? ?????????????? ?????????????????? ???

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

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

77 ?????????, ??????? ?? ?????? ?????? ???, ????? ?????? ??? ?????????? ??????????? ?????
????????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????
????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??????????????, ?????????????? ?????????????? ??????????????
????????????? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ???
????????????? ??? ?????????????????? ??? ? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????
????????????????? ???????.

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

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

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

80 ?? ??????????????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ???
????????????????????????????????? ?????????????? ??? ?????????? 20a ??? ?????? ?????? ?????? ??????????????????
????????????? ??? ? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ??????????????????????
??? ??????????????????, ?? ?????????? ? ?????????????? ??????????, ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????,
????????? ??? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ???
????????????????? ?????????????????? ??????????????????

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 ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????, ??? ?????????????????? ??????????
??o????? ? ?????????? ??? ?? ?????? 63 ??? 65 ?????? ?????? ??? ??????? ??? ?????????????????? ??
????????? ?????????????? ? ??????, ?????????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????? ???
????????????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ??????? ??? ?? ?????????????????? ?????????? ? ??????????
????????????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ??????????????????
?? ?????????????? ??????, ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????? ??????????
????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????, ?????????? ? ?? ?????
?????????????????, ? ??????? ?????????????, ??? ??????? ?????? ??? ?????? ?????? ??????????????????????,
????????????????? ?????????????????? ?????????????????, ??? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ???
????????????????? ?????? ?????????? ??????.

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

95 ?????????????? ??? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ??? ??????? ??????
??? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??????????????????, ?' ?????
????????????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????????????
????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????, ?????? ??? ?? ??? ?????????????, ??? ??????????????????
???? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?????????????????? (????????? ??????) ??????????????????:

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

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

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