

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

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

16 ??? 2022 ??????(*)

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

?? ???? C?572/20

? ?????????? ?????????????????? ?????????????, ?????????????? ? ?????????????? ???? 267 ???? ??
Finanzgericht Köln (????????? ???? ????), ??????????) ? ??? ? 20 ??? 2020 ?, ?????????? ? ????
?? 3 ?????????? 2020 ?, ? ?????????? ? ?????????????????? ? ???? ?

ACC Silicones Ltd

??????

Bundeszentralamt für Steuern,

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

????????? ? ??: C. Lycourgos, ?????????????? ? ???? ???? ? S. Rodin, J.C. Bonichot (????????????),
L.S. Rossi ? O. Spineanu-Matei, ??????,

????????????? ??????????: A. M. Collins,

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

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

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

- ?? ACC Silicones Ltd., ?? B. Pignot, Rechtsanwalt, ? A. Linn, Steuerberater,
- ?? ?????????????????? ?????????????????, ?? J. Möller ? R. Kanitz, ? ?????????????? ? ?
????????????????????,
- ?? ?????????????????? ?????????, ?? W. Roels ? V. Uher, ?????????????? ? ? ??????????????????,
????? ???? ?????????? ?????????????????? ? ? ?????????????? ?????????, ?????????????????? ? ?????????????
????????????? ? 20 ?????????? 2022 ?,

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

??????????

1 ?????????????????????? ?????????????? ? ? ?????????? ? ? ?????????????????? ? ? ???? 63 ????.

2 ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ????? ?????? ACC Silicones Ltd ?
Bundeszentralamt für Steuern (?????????? ?????????? ???????, ??????????) ?????????
????????????????????? ?? ?????????? ?? 2006—2008 ?. ??? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ??
????????? ?????? ??????????????, ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? Ambratec GmbH, ?????? ?
????????????? ? ??????????.

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

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

3 ?????????? ????? 3, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ??????????? 90/435/??? ?? ?????? ?? 23 ???
1990 ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ??????????
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? (?? L 225, 1990 ?, ???. 6; ?????????????? ?????????? ??
????????????? ?????, 2007 ?, ???. 9, ??? 1, ??? 97), ?????????? ? ?????????????? 2003/123/?? ??
????????? ?? 22 ?????????? 2003 ?. (?? L 7, 2004 ?, ???. 41; ?????????????? ?????????? ?? ??????????????
?????, 2007 ?, ?????? 9, ??? 2, ??? 118) (????????????? ??-????????? „????????????? 90/435“), ?????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????, ?????? ?????????????????? ?????????? 20 % ?? ??????????
?? ?????????? ?????????? ??????????????, ?????? ?? 1 ?????????? 2007 ?. ?????? ?????????????? ?????????? ?
????????????? ?? 15 %, ? ?? 1 ?????????? 2009 ?. — ?? 10 %. ?????????????? 90/435 ? ?????????????? ?
????????????? 2011/96/?? ?? ?????????? ?? 30 ?????????? 2011 ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????
(?? L 345, 2011 ?, ???. 8).

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

4 ????? 20, ?????????? 1, ?????? 1 ?? Einkommensteuergesetz (?????? ?? ?????????????? ??
?????????????) ? ?????????????? ??, ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? (????????? ??-
????????? „EStG“), ??????????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ??????????????
(?????????????).

5 ????? 43, ?????????? 1, ?????? ??????????????, ?????? 1 ?? EStG ??????, ?? ??-????????????? ???
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 20, ?????????? 1, ?????? 1 ?? EStG „????????? ??????
????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? (?????? ?????? ?????????? ??
?????????)“.

6 ?????????? ????? 8b, ?????????? 1, ?????? ?????????????? ?? Körperschaftsteuergesetz (?????? ??
????????????????????????? ?????????????? ??????????) ? ?????????????? ??, ?????????????? ??? ?????? ?? ??????????
????????????????????? (????????? ??-????????? „KStG“), ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ??????
????????????? ? ??????????????, ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ??-????????????? ?? ?????? 20, ??????????
1, ?????? 1 ?? EStG, ?? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????????? ??????.

7 ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????????????? ? ?????? ??
????????????? ??? ?????????????? ? ??????????????, ?? ?????????????????????? ?? ?????? 31, ?????????? 1, ??????
????????????? ?? KStG ??? ?????????? ? ?????? 36, ?????????? 2, ?????? 2 ?? EStG ?????????, ?? ??????????
?????? ?????????????? ?? ??????????, ?????? ? ?????????????? ?????? ?????????????? ??? ??????????????, ?? ??????????
????????? ?? ?????????????????????? ??????, ?????????? ?? ?????? ??????????????, ? ? ?????????????????? ?? ??????????????????
????????? ?????? ?? ?? ?????? ??????????????????. ?? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ? ??????????????????????
????????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ? ?????????? ? ?????????, ?????? ?????????? ?? ??
????????? ?????? ?????????????????? ?? ??????????????????????, ?????????? ?? ?????????????????????????????? ??????,
????????????? ?????? 45?, ?????????? 2 ??? 3 ?? EStG.

8 ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????, ?????????????? ? ?????? ??
???????????, ?????? ?? ? ?????????????? ? ??????????, ????? 32, ?????????? 5 ?? KStG ?????
?????????:

„(5) ? ?????? ?? ?????????????????? ?????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ????? 20, ?????????? 1, ?????? 1 ?? [EStG] ? ?????? ?????????? ?????????? 1 [??
????????????? ?????], ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ?????? ?????? ??????
?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ????? 36, ?????????? 2, ?????? 2 ?? [EStG], ???

1. ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ? ?????????????, ?????? ? ??????????????
????????????????????????? ?????????? ????? 2, ?????? 1 ?

a) ?????????????????? ? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ????? 54 [?????] ??? ?? ????? 34 ??
[????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? 2 ??? 1992 ?. (O? L 1, 1994
?., ??? 3)],

b) ?? ? ??? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? — ?????? ??
????????????????? ?????, ?? ?? ?????? ?????????, ?????? ?????? ?? ????????? [????????????????????? ??
????????????????? ??????????????????];

c) ?????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ??????????],
????????????????? ?] ????? 1 ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????????, ??? ?????????????? ?? ?????? ?
??? ?? ? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????????, ?

2. ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ???
????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ????? 43b, ?????????? 2 ?? [EStG].

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

1. ? ?????? ?????????????????? ?? ? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ??????
????????????? ?? ??????????;

2. ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ????? 8b,
????????????? 1;

3. ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ???
?????, ?????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??????????, ??? ?
????????????????? ?????? ?????????? ?? ??????????;

4. ?? ? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????
????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ????? 50d, ?????????? 3 ?? [EStG], ?

5. ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ???, ?????????????????? ?????? ?? ??????????
????????? ? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??? ??????????, ?????????? ? ??????????????; ?????????????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????

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

?????. ??? ?????????? ?????????, ??? ?????, ????????? ?? ????? ?? ?????????? ?? ???
????????????? ?? 15 %, ? ??-????????? ?? ?????????? ??? VI, ????????? 1 ?? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????? ????????? ??????????. ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ????????? ??
????????????? ?????, ? ??-????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????, ?? ????? ???????,
?? ????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????.

14 ? ?????????? ?? 7 ?????????? 2010 ?. ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????
?? ????? ?????????? ? ?????????????????? ?? ACC Silicones ?????????????? ?? ?????????????? ?????, ?????
????????????? ?????????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????
????????? ?? 15 %. ? ?????????? ?? 8 ??? 2015 ?. ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ??????, ?? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?
???? 32, ?????????? 5 ?? KStG ?????????, ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? 20 ?????????? 2011
?., ?????????/????????? (C?284/09, EU:C:2011:670).

15 ????? ????? ?????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????, ACC Silicones
????????? ?????????????? ?? 8 ??? 2015 ?. ????? ?????????????????? ??????????????, Finanzgericht Köln
(????????? ?? ?????, ??????????) ??? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????
?????????????????????, ? ??-????????????? ?? ? ?????????????????? ?????????????????????, ?????????? ?? ?????
32, ?????????? 5 ?? KStG.

16 ?????????????? ?????????????? ??????, ?? ACC Silicones ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?????????????????????? ?????????, ? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ????? 32,
????????? 5, ?????? ?????????????, ?????? 5 ?? KStG, ?????? ?????????????, ?? ?????????????????????? ??
?????????, ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????????????? ?????? ??
????????? ?????????? ? ?????????? ?????????, ????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????
????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????????? ??
????????? ? ?????????????? ??????, ????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ??????????????. ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????
????????????????? ?????????????, ?? ?????????????????????? ????? ?? ?? ?????????? ?????? ??????
????????????????????????? ?????????????, ? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ??
????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????, ?? ? ?????????????? ?????? ??????????????, ?????????? ??
????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ? ??????????
?????????.

17 ?????????????? ?????????????? ?????????, ?? ?????????? ????? 32, ?????????? 5, ????? ?????????????
?? KStG, ACC Silicones ?????????? ?? ??????, ?? ?????? ?????????? ? ?????????????, ????? ?????????????
????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????????, ?????????? ?????
????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????, ?????????? ???
????????????? ? ?? ?????????? ?? ? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????????, ?????????? ?? ??????????????

18 ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?? ?? ?????????????, ?? ? ??????
????? ?????????? ? ??????????????. ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ? ??? ??????????
????????? ?????? ?????????? ?? ?????????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????
????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????? ?????????????, ?????? ??
????????? ?? ?????????? ? ? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ACC Silicones ? ?????????
2006—2008 ?., ?????? ?? ?????????????? ?? ACC Silicones ?? ?????????? ?? ?????? ??????????????

19 ??? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ??????????????????,
????????????????? ? ????? 32, ?????????? 5, ?????? ?????????????, ?????? 5, ? ?????? ?????????????? ?? KStG, ??
? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????

20 ?? ?????? ?????, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????????????, ?? ??????????????????????
?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????, ??????????????

????????? ?? ?????? ??????? ?? ???? ?????, ?????????? ? ?????????? 90/435 (????????? ??-
????????? „????????? ?? ?????????????? ??????, ?????????????? ? ?????????????? ??????????
????????????“), ? ?????????? ?? ??-????? ??????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????
????? ?? ?????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????. ?????????
????????????? ?????????????? ??????????, ?? ? ?????????????? ? ??? 32, ?????????? 5 ?? KStG, ??
?? ?????? ?? ?????????????????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????
????????????, ?????????? ?? ?????????????? ?????????????, ? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????
?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????
????????? ? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????
?????????????, ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?
????????????? ??????, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ? ?????????????????? ?? ??????????????????
????????? ??????????????????. ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????? ??????
?????????????. ??-????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????
????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????, ?????? ?????? ??? ? ?????????? ? ??????????????
?????????????????????, ? ??????????, ??-????????????? ?????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????? ?
????????? ?????????? ?? 8 ?????????? 2007 ?., Amurta (C?379/05, EU:C:2007:655).

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

22 ? ????? ?????????? Finanzgericht Köln (????????? ??? ?????) ?????? ?? ?????
????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ??????????:

„1) ?????????? ?? ????? 63 ??? (????????? ??? 56 ??) ?????????????? ?????????? ??????????????
????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ??
?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????????, ??????
????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??
????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ????? 3, ?????????? 1, ?????? ?) ??
????????????? [90/435], ?? ?????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????
????????????????????, ?? ?????? ??????, ?? ?? ??? ?????, ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?
????????? ?????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
?? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????, ?????????? ? ?????????????, ??????
?, ?? ?????? ??????, ?? ?????? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
????????? ?? ? ?????????????????? ? ?????????????????????, ??? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??
????????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ??
????????? ?? ?????????? ??????????????

2) ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ??????: ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ??????
????????? ?????????????????????, ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ??????????????
?? ?.???. „????????????????? ?????? ? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????“ ?
????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????????“.

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

?? ?????? ??????? ??????? ? ?? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ????? ?????? ???
????????? ?????????????? ?? ????? ?????????????? — ?????????? ?????, ?????? ??????????????
????????????????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????.

49 ?? ?? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?????? ??????????
????????????? ?????? ??????????????????, ?????? ?????????????????? ??????? ??? ?????? ?????????? ? ??????????????
?????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????, ????????? ?
????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????????, ?????????????? ?? ??????????????????, ?????
????????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ??????
????????????????????? ? ?????????? ??????????????, ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????
????????????? ?????????????? ??????????????????, ? ?????????????????? ? ?????????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ???
????????????????? ?????? (??, ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 1 7 ?????????????? 2015 ?, Miljoen ? ??.,
C?10/14, C?14/14 ? C?17/14, EU:C:2015:608, ?. 83 ? ?? ?????????????? ?????????? ?? 22 ??????????
2018 ?, Sofina ? ??., C?575/17, EU:C:2018:943, ?. 28—34).

50 ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????,
????????????????????????? ?????? ?????????????????????? ? ?????????????? ??????????????????????, ??????? ?????????? ??-?????????
?????????? ?? ?????????????????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ??
?????????, ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ? ?????????????????????? ??????????????, ??????????????
????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????, ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?
????????????????????????? ?? ?? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ??????????????????????, ?????????????????? ? ?????? ??????????
?????????, ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????? ?????? ??
????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??????????????,
????????????????????? ? ??????? ?????????? ??????????. ?????????????????????? ?????? ?????????????????????????? ??????????????????????
????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????????, ??????? ?? ?????????? ? ?????????????? ? ?????
63, ?????????????? 1 ?????.

51 ??????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ??????? ?
?????????????????, ??? ? ?????????????????? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ??? ?????????????, ? ?????????????????? ? ??
????????????????? ?????????????????????????????? ?? ?????????????????????????? ? ?????? ??? ? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ??
????????????????????? ? (????????????? ?? 26 ?????????????? 2019 ?, X (????????????????? ??????????????????, ?????????????????? ?
????????? ??????????????), C?135/17, EU:C:2019:136, ?. 70 ? ?? 30 ?????????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds
Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?. 83 ? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????).

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

53 ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????????? ?????????????????????????? ??
????????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????? ??????????????????????
????????????????????? ?? ??? ??????????, ??????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ? ?????????????????????? ???????, ??????? ?????? ?? ?????????????????????
????????????????????? ??????????????, ??????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????? ?????????????????? ??????????????
(??, ? ?????? ?????????? ?????????????? ?? 10 ?????????????? 2011 ?, Haribo Lakritzen Hans Riegel ?
Österreichische Salinen, C?436/08 ? C?437/08, EU:C:2011:61, ?. 121 ? ?? 10 ?????????? 2014 ?,
Emerging Markets Series of DFA Investment Trust Company, C?190/12, EU:C:2014:249, ?. 98).

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

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

60 ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????
?????????

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

61 ? ?????? ?? ??????????????????????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????
????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????????????? ?????? ??????????????????
?????????????????, ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????. ??????????????,
????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ??????, ?????????????? ?? ?????? ?? ??????????????????
?????????, ?? ?????????????? ?? ??????????????????????????

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

????? **63** ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ??????????, ?? ?? ?????????? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????????????????????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?? ?????????????????????????????? ??
????????? ??????? ?????????????? ?? ??????????, ?????????????? ??????? ??????????????????, ???????
????????????????? ? ??????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ???
?????????????????, ?????????????????? ? ?????????????????? **90/435/????** ?? ?????????? ?? **23** ??? **1990** ?????????
????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????? ? ??????????
????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????, ?????????????? ? ?????????????????? **2003/123/??** ??
????????? ?? **22** ?????????????? **2003** ?., ?????????? ??????????????????????, ?? ?????????????????? ??????? ??
????? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ??
????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ??????? ???
????????????? ??????????????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????
????? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????, ?????????? ?? ?????????????????????????????????? ?? ?????????? ???????
????????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????? ??????????????????, ??????? ?????????????? ??????? ???
?????????, ?? ? ?????????????????? ?????????? ??????????

?????????

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