

Downloaded via the EU tax law app / web

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

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

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

«????????????????? ?????????? – ?????????? ?????????????? ??? ?????????? – ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????? – ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? – ?????????????????? – ?????????? ?????????????? ??? ?????????? – ??? ???? ??????????????????»

????? ????????? C?572/20,

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

ACC Silicones Ltd

?????

Bundeszentralamt für Steuern,

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

????????????? ??? ????? ? ?????????, ?????????? ??????????, 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, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ??? ??????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????? (?? 1990, L 225, ? 6), ?????? ?????????????????? ?? ??? ????????? 2003/123/? ???? ??????????????, ??? 22?? ?????????????? 2003 (?? 2004, L 7, ? 41) (??? ?????: ??????? 90/435), ? ????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????, ???' ?????????? ?????, ??????????? 20 %, ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? 15 % ??? 1?? ?????????????? 2007 ??? ?? 10 % ??? 1?? ?????????????? 2009. ? ??????? 90/435 ?????????????????? ?? ??? ??????? 2011/96/? ???? ??????????????, ??? 30?? ?????????????? 2011, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??????????? ?? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????? (?? 2011, L 345, ? 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 ??? ?????????????????? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ???, ?? ?? ?????????, ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????.

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

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

? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ???
????????????????? ?????????????????? ??? ??????. ??????????????, ?????????? ?? ??????????????????, ?? ??????????
???? ?????????????????? ??????? ??? ??????? ??? ?????????????? ? ??????? ???, ??? ?????????????? ??? ?????? ??
????????????????? ?????????????? ? ?????? ??? ??? ?????? ??????, ??? ?????????? ?????????? ??????????????
?????? ?????????????? ??? ??? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????? ??????????????, ??????? ??? ??? ??????? ?
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????????. ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????
????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ? ?????????????????? ??????? ?????????????????? ???
????????????? ??? ?????????? ?? ??????????????????, ?? ?????????? ? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??
????????????? ??? ??? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ??????????????????, ?????????? ? ?????????????? ??????
????????????????? ?? ?????????? ????. ? ?????????????????? ??? ??????? ?????????????????? ??? ?????????????
????????????????????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??
????????????? ?????? ?????????????????????? ??????, ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????, ??????????
????????? ?????? ??????????????, ?????? ?????????????????? ??? ??????? 155, ?????????????????? 1, ?????? ?????????????,
??? Abgabenordnung [(????????????????? ?????????????????? ?????????)].»

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

9 ? ?????????? ??? 26?? ?????????????? 1964, ??????? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ???
????????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????
????????????????, ?????????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??? ??? ?????????????? ???
?????????????????????, ?????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??????? ??? 23?? ?????????? 1970 (BGBl. 1966
II, ? 359, BGBl. 1967 II, ? 828, BGBl. 1971 II, ? 46, ??? ??????: ?????????? ??? ??? ?????????????? ???
????????? ??????????????????), ?????????? ??? ??????? VI, ?????????????????? 1, ?? ??????:

«(1) ?? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??? ??? ??? ??? ???
????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????????????????
????? ??????? ?? ??????. ?????????, ? ??????? ??? ?????????????????????? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????????????
????????????????? ??? 15 % ??? ??? ?????????????????????? ?????????? ??? ??????????????????, ??? ??? ?????????????????? ???
?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ??? ?????? ?????????? ??????, ?????????? ?????????????????? ???
????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ??????????????,
????????????????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ???
????????? XVIII, ?????????????????? 2, ?????????????? a».

10 ?? ?????? XVIII, ?????????????????? 1, ?????????????? ??, ??? ?????????????? ??????? ?????????? ?? ?????????????:

«(1) ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??????????
????? ?????????????????? ??? ??????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ??????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?? ???
?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? (????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????
????? ?????????????? ??????????????)»:

a) ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????????? ?????????????????? [????? ??????????????????] ??? ?????????????????,
????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????????, ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????
?? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ??????????, ?????????????????????? ? ?????????????????????? ?????????????????? ????

???????????? ???? ?????????????? ????????????? [??? ?????????????] (????????????????, ?????
???????????? ??? ?????????????, ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ??????? ?????? ??? ???????
?????????????????? ?? ?????????????) ????????????????? ?? ????? ????? ?????????????????? ??? ?? ?????????
???????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????? ???????, ????????????????? ? ?????????????????? ?????????????
???? ??? ??????? ?????????????????? ? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????????????? [???
?????????????] ??????.»

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

11 ? ACC Silicones ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ? ?????? ????? ??
??? 2006 ??? 2008 ?????????? ?? 5,26 % ??? ?????????????? ??? Ambratec, ??????????
????????????????????? ??? ?????????????? ? ACC Silicones ?????? ??? ? ?????? ????? 100 % ?? ?????
?????????, ? ?????? ?????? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ???
?????????????????????.

12 ????? ?? ??? 2006 ??? 2008, ? Ambratec ?????????????? ?????????????? ????? ACC Silicones, ???
??? ?????????? ?????????????????????? ????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? 20
%, ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? 5,5 %.

13 ????? 29 ?????????????????? 2009 ? ACC Silicones ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????
?? ?????????? ?????????????????????? ??????. ?????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? VI, ?????????????????? 1,
??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????????????????, ?????????, ?????????, ?? ?????????? ???
????????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????? ?? 15 %. ?????????????????? ??? ??????????????????
????????????????? ??? ?????????????????? ?????????, ??? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ???
????????????????, ?????????, ?????????????, ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????.

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

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

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

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

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

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

2) ???? ?????????????? ???? ? ?????????????? ???? ??????? ?????????? ??????? ?????????????, ?????????????????? ??????
?????? ???? ?????????????????????????? ???? ???? ???? ???? "effet utile" (???? ??????????????
?????????????????????????????????) ? ?????????????? ???? ???? ?????????????????? ???? ?????????????????? ???? ??????????????
???? ??????? ?????????? ???? ?????????????? ???? ? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????
????????????????? ?? ??????? ?????????????????? ???? ?????????????? ?????????????? ???? ?????????????????? ??????????????
????????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ?????????????????? ???? ???? ???? ??????????????;

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

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

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

????????? ?? ???? ?????????? ?????????? ?? ???? ?????????? ?????? ?????????????? ?????
???? ?????? ?????????? ?? ? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ????
?? ?? ?????????? ? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????, ????? ?? ??????????
?????? ?????????????? ??????????, ??????, ????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ???
????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ???
????????????? ??? ??? ?????? ?????????????? [????????? ??? 24?? ?????????????? 2020, Openbaar Ministerie
(????????????????), C?510/19, EU:C:2020:953, ?????? 26 ??? ?????? ?????????????????? ??????????????].

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

26 ?????????????????? ?????????? ??? ? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????????????
????????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????????????? ?????? ?????? ?????? ??? ??????????????????
??? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????????
????????? ??????????????, ??? ?????? ???, ?????????????? ?? ?????? 63, ?????????????????? 1, ?????? ?????????????????
????????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????, ?????????????????????????? ??? ??????????????????
????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ???????, ?????????????? ? ??????????????
??? ??????? ??? ? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????? ??? ??????????
??? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??????? ???
????????? ??????, ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????
????????? [?????. ?????????? ??? 26?? ?????????????????? 2019, X (????????????????????? ?? ?????????? ??????
????????????????? ??????????????), C?135/17, EU:C:2019:136, ?????? 90 ??? ?????? ??????????????????????
?????????????????].

27 ??????????????, ??? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ? ?????????? ???
????????? ??????? ?????? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????????????? ?????? ?????? ??????
????????????????????? ??? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????
??? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????
????? ?????? ??????? ??????? ??????? ???????.

28 ?????????????, ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????????? 30 ??? ?????????????????? ???,
?? ?????????? ??, ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????
?????, ?????????????????? ??????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????
?? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ???
????????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??????? ?????? ?? ??
????????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ???????.

29 ? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ???????
?????.

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

30 ?? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????, ???' ?????????, ??
????????????????????? ?? ?? ?????? 63 ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ???
????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ??????, ?????????????????? ?? ??????????????????
????????? ?????????????????????? ??? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????? ???
????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ??
????? ?????????? ??????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ??? ? ?????? ??????? ??? ?????????? ?????? ??
????????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????
? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ???????

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

31 ????? ?????? ?????????? ?? ?????????????, ?????????????? ????? ?????????? ??????????
?? ?????????? ??????????, ?????? ?????, ? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????
????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ? ? ?
????????????????? ????? ?????????????? ????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ??
????? ?????? ????? (????????? ?? 22?? ????????????? 2018, Sofina ?..?, C?575/17, EU:C:2018:943,
????? 23 ?? ???? ?????????????????? ?????????????).

32 ??? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ? ???????
90/435, ?????????????? ?? ?????? ????? ?? ?????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? ??????? ??
????????????????? ? ?????? ?????????????? ?????????????? ? ? ?????????????? ?????????????? ??
????????????????? ??????? ?? ? ?????????????? ?????? ?????, ??? ?????????????? ????? ?????? ??????????
?? ?????? ?????, ?????????????? ?? ?? ?????????????? ? ?? ?????????? ?? ??????
????????????????? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ??????????????, ?????? ????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? (?????
????????????? ?? 12?? ?????????????? 2006, Test Claimants in Class IV of the ACT Group Litigation,
C?374/04, EU:C:2006:773, ?????? 54, ?? ???? 8?? ?????????????? 2007, Amurta, C?379/05,
EU:C:2007:655, ?????? 24).

33 ????? ?????? ??????? ?? ?????????????? ????? ?????????? ?? 20?? ?????????????? 2011, ??????????
????? ?????????????? (C?284/09, EU:C:2011:670, ???????? 72 ??? 73), ?????????? ?????????????? ???
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????? ?????????????? ? ?????? ?????????????, ?????? ??????
?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????? 90/435, ?? ?????????????? ???
????????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ??????????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????
????????????, ??????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?
????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ??
????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??' ?? ?????????? ? ?????????????????? ?????
????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????

34 ? ???? ?????? ?? ???? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?????????????? ?? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ??????????????
?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????, ?????? ??
????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ? ? ?
????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??
?????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????, ?????? ? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??
????????????? ?? ??????????. ??????????????, ?? ??????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????
????????????????? ?????????????? ??' ?,?? ?? ???? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????
????????????? ?? ?????? ???, ??????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????
????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??????????????

35 ??? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ??, ?????? ?? ??????????
?????????? ??????????????, ?? ?????????????????? ?? ???? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????
????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????
????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ? ?
????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????? ? ?????????????? ??????????.

36 ??????????????, ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????, ?????
????????????? ?????????? ??????????, ? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??
?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??, ?????????? ?? ?? ??????????????, ?? ??????????????

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

37 ??????????????? ???? ,???? ???? 65, ????????????? 1, ???? , ??????? ??????????????
???????????????? ?????? ????????????? ?????? ??????? ?????? ????????????????? ?????? ??????
???????????????????? ????????????????? ? ????????? ????????????????????????? ????? ????????????? ?????? ?????????
???????????????? (???? . ????????? ???? 30?? ?????????? 2020, Société Générale, C?565/18,
EU:C:2020:318, ?????? 24).

38 ??????????????? ?? ??????????????? ? ??????? ?????????????? ??????????????, ? ??????????????????
????? ????????????????????? ??????????????? ?? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??????? ???????
?? ??????????????? ?????????????????? ?????? ??? ??????? ??? ?????????????????? ?? ??? ?????????? ??????????
????????????? (????????? ??? 30?? ?????????? 2020, Société Générale, C?565/18, EU:C:2020:318,
?????? 26 ??? ?????? ????????????????????? ?????????????), ? ???????, ?? ??????????????, ????? ???????????????
?? ??????? ??????????????, ?????????????? ?????? ?????????? ??? ??????? ? ??? ??????????????????
????????????????? ??? ???????.

39 ??????, ???? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??????? ?????? ?????? ?????????? ?????
????????? ???????, ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ???' ??????? ??
????????????? ?????????????? ?? ??????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????? ???????
?????? (????????? ??? 20?? ?????????????? 2011, ?????????? ?????? ?????????????, C?284/09,
EU:C:2011:670, ?????? 55 ??? ?????? ????????????????????? ?????????????).

40 ??????, ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????, ????????????? ? ?????? ?????????????, ???
??? ?????????????????? ??? ?????? ??? ??????????, ????? ??? ??? ?????????????? ??????????, ????? ?????? ??
????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??????????, ? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????????
????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? (????????? ??? 20??
????????????? 2011, ?????????? ?????? ?????????????, C?284/09, EU:C:2011:670, ?????? 56 ??? ?????
????????????????????? ?????????????).

41 ??????????????, ??' ??????? ? ??????? ??? ?? ?????? ?????? ??????? ??? ??????????????
????????????????????? ??? ??????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ? ??????? ??????????????
????????????????, ?????????????????? ??? ??????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??????? ??????. ?? ???????
?????????????, ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ??? ?????????????? ??
????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??????????????, ??? ?????? ??????????????, ???' ??????,
?? ?????? 63 ?????, ?? ??????? ??? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????
?????, ??? ??????? ??? ?????????????????????? ??? ?? ??????? ??????? ?????????????????? ??? ??? ??????????
? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ? ??? ??????? ?????????????????? ??????????????,
?? ?????????????? ??????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??? ?????????? (?????????
??? 20?? ?????????????? 2011, ?????????? ?????? ?????????????, C?284/09, EU:C:2011:670, ?????? 57
??? ?????? ?????????????????????? ?????????????).

42 ?? ??????????????, ??? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?
????????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???
????????????????? ?? ?????? ?? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??????????
????????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????
?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ??????. ?? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??????????
????????????????, ?? ??? ?????????????? ?????? ??? ??????, ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ???
????????? ??????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??????????????
????? ?????????????, ??????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? (?????. ?????????? ??? 20??

2011, C-284/09, EU:C:2011:670, 58 (para. 41-42).

43. ... (para. 43).

44. ... (para. 44).

45. ... (para. 45).

46. ... (para. 46).

47. ... (para. 47).

48. ... (para. 48).

???

49 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 C?135/17, EU:C:2019:136, ??? 70, ?? ?? 30?? 2020, Köln?Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ??? 83 ?? ????].

52

53 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).

54

59 ????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????????, ??? ?????????? ?????????????
????????? ?? ?????? ? ?????????? ??? ?? ?????? 63 ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??
????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ??????, ?????????????? ??
????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??? ??????????????
????????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ?? ??????????
????????????????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ?????????????? ?? ?????????????? ??? ? ?????? ?????? ???
????????? ?????? ?? ??????????????????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ??
????????? ??? ?????????????? ? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ? ?????????
????????????????? ?? ??????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????? ? ?????????????????? ?????????? ???
?????????????, ?????? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????
????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??????????
?????????????

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

60 ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????????????? ??????????,
????????????? ? ?????????????? ??? ?????????? ??????????

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

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

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

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

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

* ?????????? ??????????????????: ? ??????????????