

**Downloaded via the EU tax law app / web**

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

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

18 ????? 2024 ??????(\*)

„???????????????? ?????????? — ????? ????????? ?? ?????? ?????? ????????????? ?????????? (???) —  
???????????? 2006/112/? — ?????????? ????? — ????????????????? ?????????? — ?????????? ?? ???????  
— ????? 135 — ?????????????????? ? ?????? ?? ?????? ?????????? — ??????? ?? ????????????? ??  
???????? — ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ????? — ??????? ?????????? — ?????????? ? ?????????????  
????????? — ?????????? ?? ??????? ?????????? ????? ?????????? ??? ??????????“

?? ???? C?89/23

? ????????? ????????????????? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ????? 267 ???? ?? Supremo  
Tribunal Administrativo (????????? ?????????????????? ???, ??????????????) ? ??? ?? 25 ??????  
2023 ?, ?????????? ? ?????? ?? 16 ?????????? 2023 ?, ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????

**Companhia União de Crédito Popular SA**

??????

**Autoridade Tributária e Aduaneira**

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

????????? ?? ??: F. Biltgen, ?????????????? ?? ??????, N. Wahl ? M. L. Arastey Sahún (????????????),  
??????,

????????????? ??????????: J. Kokott,

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

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

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

– ?? ?????????????????? ??????????????, ?? P. Barros da Costa, R. Campos Laires ? A.  
Rodrigues, ? ?????????????? ?? ?????????????????,

– ?? ?????????????????? ?????????, ?? M. Afonso ? M. Herold, ? ?????????????? ?? ?????????????????,

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

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

**?????????**

1 ?????????????????????? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?? ????? 135, ?????????? 1, ??????  
?) ?? ?????????????? 2006/112/? ? ? ??????? ?? 28 ?????????? 2006 ??????? ?????????? ?????????? ??????????  
?? ?????????? ??????? ?????????????????? ?????????? (?? L 347, 2006 ?, ??? 1; ?????????????? ?????????? ??

????????? ??, 2007 ?, ????? 9, ??? 3, ??? 7, ????????? ??-???????? „????????????? ?? ???“).

2 ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ????? ????? Companhia União de Crédito Popular SA (????????? ??-????????? „CUCP“) ? Autoridade Tributária e Aduaneira (????????? ? ?????????? ?????, ?????????????) ?????????? ?????????? ?? ????? ?????? ?????????????? ?????????? (????????? ??-????????? „??“) ?????? ??????, ?????????? ? ?????????????? ?? ????? ?? ?????, ?????????????????? ????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????, ?????????????? ??? ?????.

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

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

3 ?????????? ????? 1, ?????????? 2, ?????? ??????? ? ? ?????????????? ?? ???:

„?? ?????? ??????? ???, ?????????????? ?????? ??????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ??????????, ?????????????? ?? ??????? ?????? ??? ???????, ? ?????????? ????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ???, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????????“.

4 ????? 2, ?????????? 1, ?????? ?) ? ?) ?? ????? ?????????????? ?????????????:

„????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ? ???:

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

[...]

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

5 ????? 73 ?? ?????????????????? ?????????????? ??????:

„?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ???????, ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? 74—77, ?????????????? ??????? ?????????? ???????, ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????????, ?????????? ?? ?????? ??????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ??????????????, ?? ?????????? ?? ??????? ??????, ?????????????????? ???????????, ?????? ?????????????? ? ??????? ?? ?????????????????“.

6 ????? 78 ?? ??????? ?????????????? ??????:

„????????????? ??????? ?????????? ?????????? ??????????:

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

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

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

7 ?????????? ????? 135, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ??????? ?????????????:

„????????????? ??????? ?????????????????? ?????????? ??????:

[...]

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

**????????????????? ??????**

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

8      ???? 666, ?????? 1 ?? Código Civil (????????????? ??????) ???????????:

„????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??, ?????? ?  
?? ??????????, ??? ?? ??????????????, ?????????????????????? ?????? ?????????? ??????????????, ?? ??????????????  
?? ?????????????? ?????????? ??? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ??????, ?????? ??  
????????????? ?? ??????????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ??????“.

9      ????????? ????? 1142 ?? ????? ???????:

„????? ? ?????????????, ??? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??? ??????  
????????????? ?????, ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ???,  
????????????? ? ??????????“.

10     ???? 1150 ?? ?????????????? ??????? ???????????????:

„????????????????? ?????? ?? ?????????? ??????????, ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ? ??????“.

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

11     ???? 1, ?????????? 1, ?????? ?) ?? Código do Imposto sobre o Valor Acrescentado (???????  
?? ??????? ?????? ?????????????? ??????????), ? ?????????????? ?? ??? ?????????? ?? ??????????  
????????????????? ?????????? (????????? ??-????????? „????????? ?? ???“), ??????????????:

„? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ???????????:

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

12     ???? 9, ?????? 27, ?????? ?) ? ?) ?? ????? ??????? ???????????????:

„????????????????? ?? ??? ??:

[...]

27)    ????????? ???????:

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

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

13 ???? 16 ?? ?????????? ?????? ?? ????????? ??????:

„1) ??? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? 2 ? 10, ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????? ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ??????.

[...]

5) ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????? ??????????:

? ??????, ????, ??????, ?????? ? ?????? ?????????? ??????, ? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????;

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

[...]“.

??????-????? ? 365/99

14 ???? 1, ?????????? 2 ?? Decreto-Lei n.o 365/99, estabelece o regime jurídico do acesso, do exercício e da fiscalização da actividade de prestamista (??????-????? ? 365/99 ?? ??????????? ?? ?????? ?????? ?? ??????, ?????????????? ? ????????? ?????? ?????????????? ?? ????????????? ?????) ?? 17 ??????????? 1999 ?, ? ?????????????? ??, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? (????????? ??-????????? „????????-????? ? 365/99“), ??????:

„? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????, ?????????????? ?? ??????“.

15 ???? 18, ?????????? 1 ?? ???? ???????-????? ??????:

„????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????????, ?????? ? ??????????????“.

16 ?????????? ??? 20, ?????????? 1 ?? ?????????????? ???????-?????:

„? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????, ??-????? ?? ??? ??????, ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????“.

17 ???? 23 ?? ???? ???????-????? ??????????:

„1) ?????? ?? ?????????? ? ?????? ? ?????, ?????????? ? ?????????????? ?? ??????????, ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????“.

2) ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????, ?????????????? ???-????????? ?????? ? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????“.

3) ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??????“.



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

28 ???-?????? ??????????????? ?????????????? ?????????????, ?? ????????????????? ? ????? 25 ??  
????????-????? ? 365/99 ??????????? ?? ?????????? ??? ?? ??? ?? ?????????????? ??????????????? ??  
????????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ????, ?? ?????? ???  
??????????. ??????? ????? ?? ?????, ?? ????? ??????????????? ?? ??????????, ?????? ?? ? ??????????  
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ???????, ????? ??????????? ?? ??????

29 ?? ?? ??????? ?? ?????????? ????? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????? ???????  
?????????? ?? ?????, ?????????????? ??? ??????, ????? ??????????????? ??????, ? ?????? ?? ???????????  
????????????, ?????????????? ? ?????????? ?? 4 ????? 2021 ?, Frenetikexito (C?581/19, EU:C:2021:167),  
?? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????? ?? ??????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ??????????? ?? ???????????  
?? ??????? ? ?????????????????? ?? ??????????? ??????? ??????? ? ???????????????.

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

31 ??????????????? ??????????????? ??? ??? ?????? ??????????????, ?? ?????? ?? ??? ??????????, ??  
????????????????????? ?????????????????????? ??????? ??????????????? ?? ?????? ?? ??????????????? ????? ? ?????????  
?????????????????????? ?? ?????? ?????????????? ? ??????? ?? ??????????????????, ?? ? ?????????????? ?????? ??????????  
?? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??????????? ??????? ??????????????? ?? ??????????????????  
?? ?????, ?????????????? ??? ??????

32 ??? ?????? ?????????? Supremo Tribunal Administrativo (????????????? ?????????????????????????? ???)  
????????? ?? ?????? ?????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????? ?????????????????? ???????:

„????? ??, ?? ?? ?? ??????????? ?????? 11-????????????????? ?????????????, ??????????????? ?? ?????? (????? 25  
?? ?????????-?????? 365/99) ? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????? ?????, ??????????  
?? ?????????????????????????????, ??????????????? ? ????? 135, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ????????????????? [?? ???]  
(?? ?????? ?????????????????? ????? 9, ??????????? 27, ?????? a) ?? ?????????? ?? [????]), ?????????????? ??  
????????????? ?????? (????????? 19 ? ?? .?? ?????????-?????? ? 365/99), ??????? ??????????????? ????? ??  
????????????? ??????????????? ?? ??????????? ??????????????????? ? ??????? ??????????, ?? ?? ?????? ??  
????????????? ??????????? ??????? ??????????, ?????????????????? ?? ?????????????????? (????????? ??  
????????????????????? ?? ??????, ?????????????? ??? ??????)“.

**?? ?????????????????????? ????????**

33 ? ??????????????????? ?? ??????? ??????????????????? ??????????????? ?? ??????????? ?????? ?? ?? ??????????  
????? ????? 135, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ?????????????????? ?? ??? ??????? ?? ?? ?????????? ? ???????,  
?? ?????????????????, ?????????? ? ??????????????????????? ?? ??????????? ?? ?????? ?? ??????????? ?????, ??????  
????????????? ??????????? ??????? ?????????????? ???????????, ?????????? ? ?????????????????? ?? ???????,  
????????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ???????????????, ??????? ?????? ?????? ??????? ??????????  
?????????????? ?????? ?????? ??????????? ?????????????? ? ??????????? ?? ???.

34 ????????? ?????????????? ?????????? ??????????, ?????? ????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ? ??????????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????????, ??? ?????? ?????? ?????? ?????????, ?? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?? ?????? ??? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 20 ?????? 2023 ?, Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, C?282/22, EU:C:2023:312, ?. 27 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

35 ??-????????????, ? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ? ?????????????????, ?????? ?????????? ?? ?????? 1, ?????????? 2, ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ???, ?? ??? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????-????????????? ??????????, ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ??????????????, ?? ?? ?? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ????. ?????????? ? ?????????? ??????????, ?????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ??? ??????????, ?????????????????? ?? ?????????????????????????????????? ?????? ?? ??????????, ?? ?????????? ?????? ??????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????????????? ?????????????? ?????-????????????? ?????????? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? (????????? ?? 20 ?????? 2023 ?, Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, C?282/22, EU:C:2023:312, ?. 28 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

36 ?????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????????, ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????, ?????????? ?? ?? ?????????????? (????????? ?? 20 ?????? 2023 ?, Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, C?282/22, EU:C:2023:312, ?. 29 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

37 ?????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ? ??????????, ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ??????????????, ? ?????? ?????????????, ??????????, ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ?????????????? ??????????????, ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????????, ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??????????????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????????????? ??? ???-????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 20 ?????? 2023 ?, Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, C?282/22, EU:C:2023:312, ?. 30, ? ?? 5 ?????????????? 2023 ?, Deco Proteste – Editores, C?505/22, EU:C:2023:731, ?. 23 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

38 ? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????? 267 ?????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????, ?????????? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????????, ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??????????????, ? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????? ?????????????? (????????? ?? 20 ?????? 2023 ?, Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, C?282/22, EU:C:2023:312, ?. 31 ? ?????????????? ?????????? ??????????). ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? (????????? ?? 17 ?????????? 2020 ?, Franck, C?801/19, EU:C:2020:1049, ?. 27 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

39 ?????????? ? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??????, ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????, ?? ? ?????????? ?? ?????????? „????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????“ ?? ?????????? ?? ?????? 135, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ?????????????????? ?? ??? ?????????? ?????????????????, ?????????????? ? ?????????????????? ?? ??????????, ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??????.

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

40 ?? ?? ?????? ?? ????? 135, ????????? 1, ????? ?) ?? ?????????????? ?? ???, ?????? ?? ??  
?????????, ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ????? ?????????????? ?? ?????? ??-  
????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? (????????  
?? 6 ?????????? 2022 ?., O. Fundusz Inwestycyjny Zamkni?ty reprezentowany przez O, C?250/21,  
EU:C:2022:757 ? 33 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

41 ??-????????????? ????????? „????????????? ? ?????????????? ?? ??????”, ?????? ?? ?????????? ?  
????????????? ??????????????, ?????? ?? ?? ?????????? ??????, ??? ? ? ?????????? ?????? ?? ????? ?  
????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ? ??????????  
????????????? (????????? ?? 17 ?????????? 2020 ?., Franck, C?801/19, EU:C:2020:1049, ? 35 ?  
????????????? ?????????? ??????????).

42 ? ??? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?????? ?????????????????????? ??  
????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??  
????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????, ?????? ?????? ?? ??????????  
????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??  
????????? ?? ?????????? ?? ????? 135, ????????? 1, ????? ?) ?? ?????????????????? ?? ???, ??????????  
????? ????? ? ?????????????, ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????  
????????????? ?? ??????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????, ?????????????????  
????????????? ??????, ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????????????? ? ??????????????  
?? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? (????????? ?? 6 ?????????? 2022 ?., O. Fundusz  
Inwestycyjny Zamkni?ty reprezentowany przez O, C?250/21, EU:C:2022:757, ? 34 ? ??????????????  
????????? ??????????).

43 ?????? ??? ?? ?? ?? ?????????, ?? ??????????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ??  
????????? ?? ??????????????????, ?????????? ? ????? 135, ????????? 1 ?? ?????????????????? ?? ???,  
????????? ?? ?????????? ?????????????, ?????? ?? ??? ?????????, ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??  
????? ?????????, ?? ?????? ?????????? ?? ??????, ?????????????? ?????????? ?? ??????????????????????  
?????, ?? ?????? ? ??? (????????? ?? 6 ?????????? 2022 ?., O. Fundusz Inwestycyjny Zamkni?ty  
reprezentowany przez O, C?250/21, EU:C:2022:757, ? 31 ? ?????????????? ?????????? ?????????).

44 ? ??? ? ?????????? ? ??? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????????????????  
????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ?????? 38 ?? ?????????????? ?????????  
????????? ?????????, ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????, ?????? ?????????????? ??  
????????????????? ?????, ?????? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????, ??  
????? ??????, ? ?????????????? ?? ??????, ?????????????? ?? ??????, ?? ?????? ??????,  
????????????????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ????? 135, ????????? 1,  
????? ?) ?? ?????????????????? ?? ???.

45 ?????, ????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ??????????????, ?????? ??  
????????????? ?????? ??????. ?? ??????????????, ? ?????? ?????????????? ??????, ? ?????, ?? ??????????????,  
????????????? ?? ? ?????????????????? ?? ??????, ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????, ???  
????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?????  
????????????? ? ?????????????????? ?? ?????? ?????.



46 ?????, ??????????? ?? ????? ?? ??????????? ????? ?? ?? ??????? ?? ?? ?????????????, ?????? ??????????? ?????????????? ?????????? ? ??????????? ?? ???????????, ????? ????????? ?????????? ?? ??????????????? ?? ??????, ????????????? ??????????. ??????????, ????? ??????????? ?? ??????????? ?????? ?????????? ?????? ??????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ??????????? ?? ?????, ????????????? ??????. ?????? ????? ?? ?????????????, ? ?????? ??????????? ??????, ? ?????? ?????, ?? ??????????????? ??? ??????????????, ?? ????????? ?? ??????????????? ?? ??????, ?? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ? ??????????, ?? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ????. ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????, ????????????? ????? ??????.

47 ?????, ????? ??????????????? ?? ????? ?? ??????????? ????? ?????????????? ?????????????????? ????? ?????????? ??????????????? ?? ??????, ?????????????? ??? ??????. ?????????????, ????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????????? ?? ??????, ?????????????? ??? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ???, ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ? ??? ??????. ????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????, ?????????????? ??? ??????. ??????????, ?????? ????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????, ?? ??????????????, ? ?????? ?????????????? ??????, ? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ? ?????? 37 ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????-????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????, ? ??? ????? ?? ????? ??.

48 ?????????, ?????????? ??????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?? ??????????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????, ? ? ?????????????????? ? ??????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????, ?????????????? ? ????? 135, ?????????? 1 ?? ?????????????????? ?? ???, ?????? ??????? ?? ?????? 43 ?? ?????????????? ??????????.

49 ?????, ?????????? ??????????? ?? ????? ?? ?? ?????????? ??? ??????? ?? ??????, ?? ?????????????????????? ?? ??????????????? ?? ?????? ? ??????? ?? ?????????????? ??????? ?? ??? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ? ??????? ?? 11 % ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ??????, ?? ?????????????? ??????????????? ?????????????? ? ????? 20, ?????????? 1 ? ? ????? 25 ?? ???????-????? ? 365/99. ?????????? ??????????, ?????? ??? ??????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??, ?? ????? ?????????????? ?? ? ?????????????? ?????????????, ??? ?????????? ?? ??????, ?? ?????????????? ?????????, ? ??? ?????????????? ?? ??? ?? ?????????????? ??????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????.

50 ? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????? ??????? ?????????? ?? ?? ??????????, ?? ????? 135, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ?????????????????? ?? ??? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ??????????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????, ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????, ?????????????? ??? ??????, ?? ?????????? ?? ?????? ??????????????, ??????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????? ??????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ???.

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

51 ? ????? ? ? ????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????  
???? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ? ??????????????  
?????????????, ?????????????? ??????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????. ??????????,  
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????, ?????????? ?? ????? ?? ??????????????  
???????, ?? ?????????? ?? ????????????????????

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

**???? 135, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ????????????? 2006/112/?? ?? ??????? ?? 28 ?????????  
2006 ??????? ????????? ????????? ?????????? ?? ??????? ??????? ?????????????? ???????????**

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

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

?????????

\* ????? ?? ??????????????????????: ????????????????