

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

??? 11?? ????????????? 2014 (*)

«???????????????? ????????? — ????? 49 ????? ??? 54 ????? — ?????????? ????????????? —
????? 63 ????? ??? 65 ????? — ?????????? ????????????? ??? ????????? — ??????????
????????? — ?????? ????????? — ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ????? ?????????
??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ????? — ?????????? ?????????? ??? ??????????????
??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????
???? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ????? — ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ???
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????
??? ?????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?? ??????
??????? — ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ??????????»

???? ????????? C?47/12,

?? ?????????????? ??????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????? 267 ?????, ???
????????? ?? Finanzgericht Köln (?????????) ?? ?????????? ??? 6?? ?????????????? 2011, ? ??????
????????? ??? ?????????????? ????? 31 ?????????????? 2012, ??? ?????????? ??? ??????

Kronos International Inc.

????

Finanzamt Leverkusen,

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

????????????? ??? ????? A. Tizzano, ?????????? ??????????, A. Borg Barthet, J. L. da Cruz Vilaça, E.
Levits (?????????) ??? M. Berger, ??????????,

????????? ??????????????: P. Cruz Villalón

?????????????: K. Malacek, ?????????? ??????????,

????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??' ?????????????? ?????????? ???
16?? ?????? 2013,

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

— ? Kronos International Inc., ?????????????????? ??? ????? W. Meilicke ??? D. Rabback,
Rechtsanwälte,

— ?? Finanzamt Leverkusen, ?????????????????? ??? ????? B. Hillebrand, K. Kusch ??? H.
Brandenberg ??? ??? M. Brombach-Krüger,

— ? ?????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? T. Henze ??? ??? K. Petersen,

— ? ?????????? ??? ?????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? S. Ossowski,
????????????????? ??? ??? S. Ford, barrister,

– ? ?????????? ??????????, ?????????????????? ??? ????? W. Roels ??? W. Mölls,

???? ?????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?? ??????????????
??? 7?? ????????????? 2013,

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

?????????

1 ? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 49 ????? ??? 54
????, ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????????????, ?????? ??? ??? ?????? 63 ????? ???
65 ?????, ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????????

2 ? ?????? ???? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? Kronos International Inc.
(??? ?????: Kronos), ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ???
Delaware (???), ??? ??? Finanzamt Leverkusen (??? ??? ??? Leverkusen, ??? ?????: Finanzamt),
????????????????? ??? ?????? ?????? ? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??????????
????????????, ??? ?? ??? 1991 ??? 2001, ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??? ??????
????????????? ???? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? Kronos ??? ?????? ?????????????? ??????????????

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

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

3 ????? ??? ?????????? 1991-2000 ?? ?????? 49, ?????????????? 1, ??? ?????????????? ?????? ??? ??
????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? (Körperschaftsteuergesetz, *BGBI.* 1991, I, ? 638,
??? ?????: KStG ??? 1991) ?????????????, ????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????,
????????????????????????????? ??? ?????????????, ??? ?????????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????,
????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??????????
(Einkommensteuergesetz, *BGBI.* 1990 I, ? 1898, ??? ?????: EStG ??? 1990).

4 ?? ?????? 36, ?????????????? 2, ?????? 3, ??? EStG ??? 1990 ?????????? ?? ?????? ?? ??????????
???????????? «????????????????? ?????????????»:

«(2) [...] ??? ??? ?????? ?????????????????? ?????????????:

[...]

3. ? ?????? ? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ? ?????? ?????????? ??? ??????????
????????? ???? ???? ?????????????????? ?????????? ??????????, ?????? ???? ??? ?? ?? 3/7 ??? ?????? ???
??? ?????? ??? ?????? 20, ?????????????? 1, ?????? 1 ? 2, ?????? ?? ?? ?????? ?????? ???
????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????????????? ?????? ??????????
??? ??? ?????? ??? ?????? 30, ?????????????? 2, ?????? 1, ??? ?????? ?? ?????????????
????????????????? ?????????? ??????????. ?? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ??? ?????? ??? ??????
20, ?????????????? 2, ?????? 2, ?????????? a, ?? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ??
????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ? ?????? ??????????????????. ????
????????????????? ??????, ? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ???
3/7 ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ??????????????. [...] ? ?????? ??????????????
????????? ?????????? ??? ??????????

[...]

f) ?? ?? ?????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ???

?????,

[...]».

5 ?? ????? 36, ????????? 4, ??? EStG 1990 ????????? ?? ?????:

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

6 ???? ?? ????????? ?? ?? ????????? ?? ????????????? ????????? ?? ????????? ????????? ?? «???????? ?? 50 %», ? ????????? ????????????? ????????? ?? ????? 36, ????????? 2, ????? 3, ??? EStG ??? 1990. ?? ?? ????????? ????? ????????????? ?? ?? ?? ??????????????? ?? ????????????? ????????????? ????????? ??, ??? ?? ????????????? ?????????, ?? ????????? ?? ????????????? ????????? ????????????????? ?? ????????????? ?? ????????????? ?? 2001.

7 ?? ????? 26, ????????? 7, ??? KStG ??? 1991, ??? ????????? ?? 1993, ?? ?? ????? 8b, ????????? 5, ?? ????? ?????????, ??? ????? ?? 1994 (?? ????: KStG ??? 1994), ????????? ?? ?????:

«?? ?? ??????? ?? ?? ????? ?? ????????? ?? ????????? ????????? ?????????????, ??????? ????????? ?? ?? ????????? ?? ??????? ?????????????, ?? ?? ?? ????????????? ??????? ????????? ?? ?? ?? ? ????????? ?? ????????? ?? ????????? ????????????? ?? ????????? ??, ? ????????? ?????????????, ????????? ?? ?? ????????????? ?? ?? ??????? ????????? ?????????????, ??? ?? ??????? ????????????? ????????????? ?? ?? 10 %.»

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

8 ? ????????????? ??????????? ?? ????????? ????? ?????????????, ??????? ?? ?? ??????????? ?? ?? ????????? ?? ??????? ????????????? ?? ?? ????????? ?? ?? ????????? ??, ?? ??????? ???????????, ?? ??????????? ?? ????????????? ????? ????????????? ?? ????????????? ????????????? ????????????? ? ????????????? ?????, ??????? ????????????????? ?? ??????? ?? ????????? ?? ?? ?????????.

9 ???? ????????????? ?????????????, ?? ????????? ????????? ??????????? ?? ????????? ????? 10 %. ? ??????? ?? ?? ????????? ????????? ????????? ??????? ?? ????????? ????? ?? 25 %, ??? ?? ? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?? ????? 2000, ?? ?? ?? 2001 ?? ????? ????? 10 %.

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

10 ? Kronos ????? ????????????????? ????? ????????? ??????????. ? ????????????? ?? ????? ????????? ????????????? ??????? ? ????????? ?? ?? ?????????, ??? ????? ??????????????? ?? ??????? ????????????????? ?? ????????? ??????? ?? 1989. ? Kronos ????????? ?? ????? ?? ??????????????? ?? ??????? ??????????? ?? ????????????? ?? ??????????

?????????? ?????????? ??? ??????. ??? ?? 1989 ??????? ?? 99,95 % ??? ?????????? ???
????????????? ?????????? Kronos Titan GmbH, ?? ??? ?????, ??? ??? ?? ?????? ???????????
?????????, ??? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??
?? ?????????? ????? ?????? ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????.

11 ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????, ?????? ??? ??
??? 1991 ??? 2001, ? Kronos ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????:

– ??? Société Industrielle du Titane (???????) ?? ?????????? ?????????????? ??? ??????????????
???????? 92,941 % ??? 93,771 % ????? ?? ?????????? 1991-2001,

– ??? Kronos Norge (?????????) ?? ?????????? ?????????????? ??? ??? 100 % ??? ??
????????? 1991-1998,

– ??? Kronos UK Ltd (????????? ??????????) ?? ?????????? ?????????????? ??? ??? 100 % ???
?? ?????????? 1991-2001,

– ??? Kronos Europa SA (???????) ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? 98,4
% ??? 100 % ??? ?? ?????????? 1991-1998,

– ??? Kronos Denmark ApS (?????) ?? ?????????? ?????????????? ??? ??? 100 % ??? ??
????????? 1999-2001 ???

– ??? Kronos Canada Inc. (?????????) ?? ?????????? ?????????????? ??? ??? 100 % ??? ??
????????? 1991-2001.

12 ??? ?? ??? 2000 ??? 2001 ? Kronos ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????
Kronos Europa SA (???????) ??? Kronos Norge (?????????), ??? ??? ?????????????? ??? Kronos
Denmark ApS (?????), ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? 100 %. ?? ?????????
????????????? ??? Kronos Denmark ApS ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?????????? ??? ??????
???? 99,99 % ??? 100 % ?????????????.

13 ??? ??? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ? Kronos ???
????????? ??? ?? ??? 1991 ??? 2001 ?????????????? ??? ?? 2004 ??? ?? 2010 ?????????? ?????????
?????????, ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????
??? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????? ??? 150 ??? 840 ?????????????? ?????????????? ?????? (DEM)
????????, ?? ?? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?? ?? 1991, ??? ??? ?????????????
?????????????, ?? 4 190 788,57 ????? ??? ?? 1992, ?????? ?????? ??? ?????????????? ??????????????,
?? 2 050 183,81 ?????. ?????????, ??? ?? ?????????????? ??? 1993 ??? 2001 ? ?????? ????
????????????.

14 ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ???
????????????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????????
????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ???
????????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?? ??? ?????????????? ?????????? ? ??? ???
????????????????????? ??? ?????????.

15 ??' ????? ???? ????????, ? Kronos ?????? ?? ????????? ???? ???? ???? ?????????????
???????? ?????????? ???? ?????? ??????? ???? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??????? ??????????
???? ?? ?????? ???? ????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ???? ???? ??
????????????? ???? ?????????????? ???? ?? ?????? ?????? ?????? (?? ???????, ?? ??????? ???? ?? ?????????
?????????) ???? ?? ?????? ?????? (??? ??????? ???? ?? ??????????) ???? ?? 1991 ???? ?? 2001,
???????? ???? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ???? ?????????????? ??????

16 ?? ?????????? ???? 15?? ?????????????? 2005, ?? Finanzamt Leverkusen ?????????? ?? ???????
?????. ? ?????????????? ???? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ???? ??????? 36, ?????????????? 2,
????????? 3, ?????????? f, ??? EStG ??? 1990, ?? ?????????????? ?? ?? ?????? 49, ?????????????? 1, ???
KStG ??? 1991, ?????????? ???? ??????? ? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ????
????????????????? ???? ???? ?????????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ???? ?? ????
????????????? ?????????????????????? ???? ?????????????? ??????????. ?????????????? ???? ???? ??
????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ???? ?????, ?????????? ?? ?? ?????? 26,
????????????? 7, ??? KStG ??? 1991, ?????? ?????? ?? ??? 1991 ???? 1993, ??? ?????????? ?? ??
?????? 8b, ?????????????? 5, ??? KStG ??? 1994 ???? ?? ?????????? ???? ?? ?? ???? ?????????????? ????
????????????? ?? ?????????????????? ???? ?????????????????? ?????????? ???? ???? ?????????????????? ???? ??????
???? ??????

17 ?? ?????????? ???? 10?? ?????????????? 2007, ?? Finanzamt Leverkusen ?????????? ?? ?????????
???? ?????????? ???? Kronos ?????? ???? ??????? ???? ?????????? ?? ??? ?????????????? ???? ???? ?????????
???? ?????????????? ?????????????? ???? ?????? ???? ?? ?????????????? ?????? 1994.

18 ???? 7 ?????????????????? 2007 ? Kronos ?????????? ?????????? ???? Finanzgericht Köln ??????????
????????????? ???? ?????????? ?????????????? ???? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ???
????????????????? ???? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ???? ?????????????????? ?????? 1991 ???? 1993
???? 1995 ???? 2001.

19 ??? ?????? ??????? ???? ?????????????????? ?????????? ???? ?????????? ?????????????????? ? Kronos ??????
???? ?????????? ??????? 201 966 724 ?????, ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ????
????????????? ??????????. ??? ???? ???? ?????????????????????? ?? ?????? ???? ?????????????? ??
????????????????? ???? Kronos ??? ?????????? ???? ?? ??? 1991 ???? 2001, ??? ?????????? ?????????? ???? ??
???? 1997 ???? 1999 ???? ???? ??????? ???? ?? ??? 2000 ???? 2001 ???? ?? ??????? ??????????
????????????? ?? 78 501 794 ?????. ?? ?????????? ???? Kronos ?????? ?????????? ???? ?????????? ???? ??
????????????? ???? ?????????????? ???? ?? ?????????? ?????????????? ???? ???? ?? ??? 2000 ???? 2001 ????
?????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ???? ?????? ?????????????? ? ?????????? ???? ? ??????????????
????????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????? ?????? ?????? 123 448 418 ?????, ?????? ???
???? ?????????? ???? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????????, ?????? 16 512 ?????.

20 ??????????, ? Kronos ??????? ???? ?????????? ?????? 1 795 525 ?????, ???? ???? ?????? ???? ??
????????????? ???? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ???? ???? ?????????????????????? ???? ??????? ????
???? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ???? ??????? ?? ?????????? ???? ?? ?????????????? ??????????
????????????????? ??????????

21 ??? ??? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ???? ?? ?????????? ???? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????????????

«1) ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ???? ??????? 49, ??
????????????? ?? ?? ?????? 54 ?????, ? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ????
????????????? ???? ??????? 63 ???? 65 ?????, ? ?????????? ???? ?????????? ?????????????????? ?????????? ????
????????? ?????????????????? ? ?????????? ???? ???? ???? ?????????????????? ?????????? ??????????, ???? ??
????????????? ???? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ??

????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??? ??? ??? ???? ???? ?????????
????????????? ??? ? ??????????? ??? ??????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??
????????? ?????????????? 10 % ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??????????, ????
????????????? ??? ???? ? ??????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ??????
?? ?????????? ?????????? ?? ????????? 100 %;

2) ????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? (??? ????? 49 ???) ???,
?????????????, ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? (????? ??
1993 ????? 67 ?? ?????????? ??, ??? ????? 63 ??? 65 ???) ??? ?????? ??? ?????????????? ??
????????? ?????????? ??? ??????, ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????
????????????? ?????????????????? ??? ??? ???, ?????????????? ? ?????????? ??? ? ?????????????? ???
????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ????? ?????????????? ??? ?????????? ????, ?????? ???
????? ?????????????? ?????? ?????? ? ?????????? ?????????? ????? ?????????? ??????, ??? ??? ??
????????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??????????
????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??????
?????;

3) ????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? (??? ????? 49 ???) ???,
????????????????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? (????? ??
1993 ????? 67 ?? ?????????? ???/??, ??? ????? 63 ??? 65 ???) ??? ?????? ???
????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ? ?????????? ??? ?
????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????
??? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ???, ?? ?????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????
??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? (?????????????) ?????? ?????????? ?????????? ??????????
?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ??????????, ?????? ??? ? ?????????????????? ? ?????????????? ???
?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????, ?????????? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ?????????
??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????
????????????? ??? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????
??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??????????????, ?????? ? ?????????? ?????? ?????????? ????
????????? ?????????;

4) ????? ?????????????? ????? ?????? ??????? ?? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ????? ?????????????
????????????????? ??? ?????????????, ?????????? ?????????, ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????
?????????????, ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????, ?? ?????????? ?????????;

???? ?? ??? ????? 64, ????????????? 1, ????? ??? ?????? ??? ?????????????? ????? ?????????????????
????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ???
????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ???' ??????
????????????????? ??? ??? 31 ?????????????? 1993, ???, ??????????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????
????????????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????????????? ??? ??????????;»

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

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

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

22 ?????????? ? ?????????? ??, ????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ????,
???????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????? ??? ???? ??????, ?? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??
?? ?????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??
???? ?????? ??? ?? ?? ?? ?? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????

23 ??? ? ???? 36, ????????? 2, ?????? 3, ???????? f, ?? EStG ?? 1990, ? ?????
????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ? ???? ?? ?????????????????? ??? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????

24 ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????
????????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??
????????????? ???, ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ????? ? ?????? ?????????? ?? ??????
????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ???
????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????

25 ??????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????
?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????, ??? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ??
????????? ?? ?????? ?????????????? ??, ??????? ?? ?? ??????????, ?? ?? ???? 26,
????????????? 7, ?? KStG ?? 1991, ?? ?? ?? 1991 ?? 1993, ? ?? ?? ?????? 8b, ??????????
5, ?? KStG ?? 1994, ?? ?? ?? 1994 ?? 2000, ?? ?????????????? ?????? ??? ??????????
?? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????
????????? ?? ?? ? ?????????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? 10 % ?? ??
????????? ???, ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?? ?????? ??
????????????????? ??????????

26 ?? ?????? ?????????????? ??????? ?????? ?? ? Kronos, ???' ?? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????, ??????? ?????????????? ?? 93 % ?? 100
% ??????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????????

27 ?????, ?????? ?? ?????????? ??, ??????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????
?????????????, ? ?????????????? ??? ?? Kronos ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?
????????? ?? ?? ?????????, ??? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??
????????? ??????. ?? ?????????????????? ?? ? Kronos ?????? ?????? ?? ?? ?????????
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? Delaware. ? ?????????? ??????????
????????????????? ??????? ??, ??? ?? ?????? XXV, ?????????? 5, ?? ?????????? ??????,
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? 29 ?????????? 1954 ?????? ?? ??????????????????
????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? (BGBl. 1956 II, ?.
487), ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????

28 ?? ?? ?????????? ?????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ??
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ??
????????????, ??? ? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????, ?? ? ?????????????????? ?? ??
?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??????? ??????????
????? ??????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????? ??????????
????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????, ??? ?? ?????????? ?? ??????????
????? ?? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????? ?????????????? 10 % ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????,
?????? ?? ?????????? ?? ??????? ?? ?????? 49 ??? ?? 54 ??? ? , ?????????, ?? ?????? 63
???? ?? 65 ???, ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ??

???????????????? ????????? ???? ????????? ?? ????????? ?????????? ?? 90 % ??? ?
???????????? ???? ????????????? ????????? ????? ????????? ????????? ?? ?? ????????????? ??????
?????????,.

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

29 ??? ??? ?????? ????????????? ??? ????????????????? ????????????? ??? ? ????????????? ??????????????
??? ????????????? ????????? ?? ????????????? ??? ????? 49 ?????, ??? ?????? ??? ??????????
????????????????, ??? ??? ?????? 63 ?????, ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??????????
(???????????? Haribo Lakritzen Hans Riegel ??? Österreichische Salinen, C?436/08 ??? C?437/08,
EU:C:2011:61, ????? 33, Accor, C?310/09, EU:C:2011:581, ????? 30, ??? Test Claimants in the
FII Group Litigation, C?35/11, EU:C:2012:707, ????? 89).

30 ????? ?????? ?? ??????? ?? ?????? ??? ????? ????????????????? ????????????????? ?????????? ??? ??????
???????????????? ?????????, ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ??
????????????????? ??? ?? ?????? ?????????????? (????????? Test Claimants in the FII Group Litigation,
EU:C:2012:707, ????? 90 ??? ?????? ?????????????????? ?????????????).

31 ??? ?????? ?????????????? ??? ??????? 49 ?????, ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????,
???????????? ? ??????? ?????????????? ? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ??? ??????????
????????????????? ??? ??????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ???
????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????????? ??? (??, ?????????????? Test
Claimants in the FII Group Litigation, C?446/04, EU:C:2006:774, ????? 37, ?????? ??????,
C?81/09, EU:C:2010:622, ????? 47, Accor, EU:C:2011:581, ????? 32, Scheunemann, C?31/11,
EU:C:2012:481, ????? 23, ??? Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707, ?????
91).

32 ?????????, ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??
?????? ??????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????, ?????
????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????????????, ?????? ??
????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??????????
(????????????? Haribo Lakritzen Hans Riegel ??? Österreichische Salinen, EU:C:2011:61, ????? 35,
Accor, EU:C:2011:581, ????? 32, Scheunemann, EU:C:2012:481, ????? 23, ??? Test Claimants
in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707, ????? 92).

33 ????? ?????????? ??? ??????? ??????, ??? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ???????
????????????????? ??? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?? ??????????
??? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ??? –????? ?????? ?? ?????????????? ????? 2001– ??? ??????,
?????? ??? ??? ?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? 8b, ????????????? 5, ??? KStG ??? 1994
??? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?
????????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ??? ??? ??????, ????
????? ?? ?????????????? ????? 2000, ?????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????
????????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????????????? ??? ?????
????? ?????? ?????????????????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?
????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????
????????? ?? ?????? ??? 10 %.

34 ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?? ??????
????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????????????? ?? ??????????
?????? ?? ?????????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????
????????? ??? ??????????????????

35 ??????????, ?????????? ??? ?,?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????, ?? ?????????? ????

???? ??? ????, ??????, ?? ??????????? ?? ?????? ? ?????????? ??? ??? ??? ??????????? ???
????????? ?? ??????????? ??????? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ??????????? ????
????????? ?? ??????????? ?? ?????????????????? ???, ???????????????, ?? ?????????????? ???
?????? ?? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???' ?????? ?? ? ???????
?? ?????? ?????????????????? ??????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ???????
(??, ??' ?????? ????????? ITEL CAR ??? Fazenda Pública, C?282/12, EU:C:2013:629, ????? 22).

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

37 ????? ??????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????? ?? ??????????????? ?? ?????????? ??
?????????????? ?? ??????????????? ?? ? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????????? ?? ?????? 49 ??? ?
?? ?????? 63 ???, ?? ?????????????? ?? ?? ??????? ??, ??????? ? ??????? ?????????? ??????
????????????? ?????????????? ?? ??????? ??????, ??????? ?? ??????????????? ?????? ?? ??????????????
?????????????? ?? ??????????????????? ??????????, ??????????????? ?? ?????????????????? ?? ? ?????????
????? ?????? ??? ??????????? ?????????? ?? ?????? 49 ??? ? ?? ?????? 63 ??? (??, ??' ?????
????????????? Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707, ??????? 93 ??? 94 ?????
?? ?????? ?????????????????? ???????????, Beker, C?168/11, EU:C:2013:117, ??????? 27 ??? 28,
????? ?? Bouanich, C?375/12, EU:C:2014:138, ????? 30).

38 ?????????, ????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
?? ?????? ??????, ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ? ?????????? ?? ?????????????????? ???
????????? ?????????? ?????? ?? ?? ??????????? ?? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ???
?????????????? ?????????? ?????? ??????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????????????? ??
?????????????, ?????? ?????? ??????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????? ?? ??????????????
????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ??
????? ??????????? ?? ??????? 49 ??? (??, ??' ?????? ?????????? Test Claimants in the FII Group
Litigation, EU:C:2012:707, ??????? 96 ??? 97).

39 ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ? ?????????????????? ?? ?????????? ??????
????? ?????????, ?? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????
????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ?? ???
?????????? ??????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??, ??????? ?? ?????????????????? ??
?????? 63 ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ???
?????????? ?? ?? ??? ?????????? ??????????? ?? ?? ?????????????? ??????????????? ??????????????
?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????, ? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ???
????????????????? ?????? ?? ??????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????????????
?? ?????????????? ?????????? (??, ?????????? Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707,
?????? 104).

40 ????? ?????????, ????? ? ??????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ?? ??????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?????????
????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????, ??????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ??
????????????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?? ??????????? ?? ?????????????????? ??
?????????? ???????????, ??????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??????? ? ?????????? ?????? ??
?????? 49 ??? ?? ?? ?? ??????? 63 ??? ?? ??????? ?? ?????? ?? ??????????????? ??????
????? ?? ??????????????? ?? ?????????????????? ?? ? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ???
?? ?? ?? ?????? ??????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????????? ??

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

41 ????, ?? ????????? ?? ? ?????????? ?? ????????? ????????? ?????????? ?? ????? ??????,
???? ? ????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ????? ??????
????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ????????? ?????, ??
????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????
?????????. ??????????????, ? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????????? ?? ?????? 63 ????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????
?????????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????????, ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ??? (?? ??' ?????? ???????
Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707, ??????? 99 ??? 104).

42 ? ?????????????? ?????? ?????? ??????? ?????????, ???' ?????????, ??? ?????????? ?????? ??
????? ?? ?????? ??????, ??? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??
????????????? ??????????????, ??? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??
??????????.

43 ???? ?????????? ?????? ?????????? ??, ??? ?????? ??????? ?? ?????? ??????, ? ???????
?? ?????????? ?? ??????? ?????? ??????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?? ??????????
?????? ?????????.

44 ????????, ?? ??????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??????????????
????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ??????? (?? ??' ?????? ???????
Ferrer Laderer, C?147/91, EU:C:1992:278, ????? 9).

45 ???? ?? ????? 54 ?????, ?? ?????????? ?? ?????? ??????? ?????????? ??????? ?? ?? ??????????
????????? ??????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ??, ?? ?????????? ?????? ?????????? ? ??
????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ??????? ??????????????????, ?? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????, ?? ?? ??????? ?????????
?? ?????? ?????????? ?? ??????? ?????? (???????? National Grid Indus, C?371/10, EU:C:2011:785,
????? 25).

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

47 ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? Kronos
?? ?? ?????????? ??????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ???????
????????????? ?????????????? ?? ?,?? ?? ?????????? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ??????? ??
????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????? 49 ???.

48 ????????, ??? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????? ?????????????? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????? ??????? ??????
?????????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????
??????, ?? ?????? ?? ?? ????? 49 ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ??????????????
?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????????????
??????, ?? ?????, ??? ?? ?????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???????, ?????? ??
????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? (?? ?????????? Cartesio,
C?210/06, EU:C:2008:723, ????? 109, ??? National Grid Indus, EU:C:2011:75, ????? 26).

49 ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??
????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????
????? ??????? ?? ?? ?????, ?? ?? ??????, ?? ?????????? ?????????????????? (?? ??' ??????
????????????? Cartesio, EU:C:2008:723, ????? 110, ??? National Grid Indus, EU:C:2011:785, ?????

27).

50 ?? ????? ???? ?? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????
 ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??
 ??? ?????? ?????? ????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????? ??? ?????? ??
 ??????? ?? ?????? ?????? ?? ??? (??, ??' ?????? ????????? Lasertec, C?492/04,
 EU:C:2007:273, ????? 27).

51 ?? ?????????? ???????? ????? ?? ?? ?????????? ???, ??? ?????????? ??? ????????
 ??? ?????? ?????, ??? ?????? ?????? ? ?????????? ??? ???????????? ??????????????, ??? ?
 ?????? ?? ?????? ? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ???
 ?????? ?????????, ? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????????
 ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????? ? ?? ?????? ??????, ? ?????? ??? ?????????????? ???
 ????? ?????????????? ????? ??? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ???
 ?????????????? ?? ?????????????? ?????????, ??????? ?? ?????????????? ?? ????????? ?? ?????? 63 ????.

52 ??? ???? ??, ? ?????? ?? ??? ?????? ?????? ?? ? ? ????????? ?????? ??????
 ?? ????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????? ?? ?????? ???,
 ???????????? ?? ????????????? ?? ?????????? ?? ?? ???? ?????????, ????????????? ??
 ????????? ?? ????????????? ?? ?? ?????????? ?? ????????????? ?? ?????????? ?????????, ?
 ????? ?????? ??????????????? ?? ????? ?????? ?????? ? ?? ?????? ????

53 ?????? ?????? ?? ?????????? ???, ????? ????? ??????? ?? ????????????, ????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??????????????, ?????? ??? ??????????, ????? ??????? ??????, ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??? ??????? 63, ?????????????? 1, ?????, ?? ????? ??? ?????????? ?? ??? ??????? ??????, ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????? (????????? Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707, ?????? 100).

54 ???? ???? ????????? ??' ????? ? ?????? ??????????? ? ???? 64 ? ? ??????
 ? ? , ?????? ????????? ? ? ????????? ? ? ????????????? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ?
 ?????? ?????? . ????????? , ? ?????????? ????????? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ?
 ?????????
 ?
 ?????????????
 ?????????????
 ?????????????????
 ????????????????? ?

55 ??? ??? ???????? ?????, ??? ????? ???????? ?????? ?? ?????? ? ?????????? ??? ??
 ?????? ??? ?????????? ?? ?? ?????? ??? ?????? ??? ???????? ?????????? ??? ??????????, ????
 ? ???????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????, ??? ? ?????????????????? ?? ?? ?????? ??????
 ???????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ???????? ?????????? ??? ??????
 ?????? ?????????? ?? ??? ? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????????????????
 ?????????? ??? ?????????? ??????????, ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ???
 ??? ???? ?????? ?????? ?????? ??? ? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??????
 ?????????????? 10 % ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????, ?????? ??
 ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 63 ??? ???? 65 ???, ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ?
 ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ??????????
 ?????????????? ?? 90 % ??? ? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??
 ?? ?????????????? ???????? ?????????,

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

56 ?? ?????? ?????????? ?????? ???' ?????, ?? ?? ????????? ???????, ?? ?????? ?? ??
????? 49 ??? ? ?????????????? ?? ????? 63 ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??
????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??????????
????????????????? ?? ????? ?????? ?????? ? ?? ?????? ??????, ?????? ??? ?????????? ???
????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ? ?????????? ???
????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????, ? ?????? ????? ?? ????????????,
???? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????, ??? ?????????? ??????????
? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ???
????????? ?? ?????????.

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

58 ??????? ? Kronos ?????????????? ??, ??? ???? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????
????????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ???????, ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????
????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?,?? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????
?????????, ??? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????.

59 ???????, ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????, ??? ???? Kronos, ??????????? ?? ??
????????? ??? ???????????, ?? ??????? ??????? ?????? ? ?????????????? ??? ?????????? ???
????????????? ??? ??????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ??????????.

60 ??? ??????? ??? ?????????????????? ?????? ??????? ??? ?????????????? ?????????????????? ???
????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??
????????? ??? ?????????????? (???????? Kersbergen-Lap ??? Dams-Schipper, C?154/05,
EU:C:2006:449, ????? 21).

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

62 ??????????????, ? ??????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ??? ??
????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ??????? ??
????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ???
????????????????? ?????????????????? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??
?? ?????????????????? ??? ?????, ????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??????????
??? ?????????? ?? ???????????, ? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ? ??? ?????????? ???
????????? ?????? ?? ?????? ?????????.

63 ??????, ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ? ?????????? ?????????? ??
????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??? ???
?????????? ?? ? ? ?????????? ??????? ?????????? ?????????? ? ??? ?????????? ??????????, ??? ??
????????????????? ??? ??? ?????????? ??????? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??????????????
????????????????? ?????????????????? ??? ?????? ? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????????, ???'
????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????????, ??? ?????????????????? ?? ?? ??????
????????????????????? ?????? ?????????? ? ?????? ?????????? (??, ??' ?????? ?????????? Santander Asset
Management SGIIC ?., C?338/11 ??? C?347/11, EU:C:2012:286, ??????? 28 ??? 41).

64 ??? ???? ???? ??????? ???? ?????? ???? ??????? ?????????????? ???????, ??????????????????
??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
?????? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ??????, ??????
??? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??????????????, ?????????? ?? ??? ?????
????????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????.

65 ??????? ??? ?????????? ??????????????????, ??????????????????, ??????? ??? ?????????????? ???
????????????????????? ?????????, ??? ?? ?????? 63 ??? ?????????????? ??? ??????? ?????? ??? ??????????????
?????????? ?????????????? ??? ??????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?? ??????
????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??
????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?? ??????????????
????????????? ??? ?????????????? ?????????????? (??, ?????????????? Test Claimants in the FII Group Litigation,
EU:C:2006:774, ?????? 72, Harribo Lakritzen Hans Riegel ??? Österreichische Saline,
EU:C:2011:61, ?????? 156, ?????? ??? Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707,
?????? 38).

66 ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?? ?????? ???? ???? ???? ?????????? ??????????
?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ??????????
?????????, ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?? ??????????????, ??? ??
????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ??????????, ??? ?????????????? ?? ?????????? ??? ??????????,
????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????? ??????????. ?? ?? ?????? ??? ?????????? ??????
????????????? ??????????????????, ??? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??
????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ??????????????????
??? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ? ?????????????????? ?????????? ??????
?????? ?????????????????? ??? ?? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????,
?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ???
????????????? ?? ?????????????? (????????? Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707,
?????? 39 ??? ?????? ?????????????????????? ?????????????).

67 ???' ??????????, ?? ?????? ???? ???? ???? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ???
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????, ??????????????????
????????? ?? ?????????? ??? ??????????, ??? ?? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????,
??? ?????????????? ?? ?????????? ??? ??????????????, ??? ???? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?????????.

83 ?? ?????????? ????? ?????? ? ?????????? ????????????? ???? ??????????, ? ??????

?????????????? ??? ????? 63, ??????????? 1, ???, ??? ?????? ?? ????? ?? ??????????? ??
?????????????? ??? ?????? ??? ? ??????????? ?? ??????? ?????? ??? ?????????? ??? ???????
?????? ??????????????? ??? ??????? ?? ??????????? ? ?????????? ??? ?? ??????????????? ??????????
????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ??????????????? ??? ??
????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? (??., ??' ?????????, ??????? Test Claimants in
the FII Group Litigation, EU:C:2006:774, ????? 52), ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ???
?????? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ??????????????? ?????????? ???
?????? ?????????? ??????? (??., ??????? ??????, ????????? Meilicke ?.??., C?262/09, EU:C:2011:438,
?????? 33 ??? ?????? ?????????????????? ?????????????).

84 ?????????, ?? ??????????????? ????? ??????? ??? ? ??????????? ??? ?????????? ???????
?????????????????? ??? ??????????????? ??? ??????????????? ??????????? ??? ??????? ?? ?????????????????? ???
?????????????? ??? ??????? ?????????? ??????? ?? ?????????????????????? ??? ??????????????? ?????????????????? ???
????????????? ??? ??? ?????????????????? ??????????????? ?????? ??????? ?????????????? ?????????????????????? ???
?????? ?? ??????? ??????? ??? ??????? ??? ??????? ??????? ?????????????????????? ? ??????????????? ??
?????????????? ?????? ?????????, ?????????? ?? ??????? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ?????
????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????????, ??? ???? ???? ???????????????
????????????????? ?????????????????? ??? ??????? ?????????????????????? ??? ??????? ??? (????????? Orange
European Smallcap Fund, C?194/06, EU:C:2008:289, ????? 41).

85 ???? ?????????, ?? ??????????????? ??? ?? ??????? ??????? ??? ??????? ?? ???????????????
?????????????????? ??? ?? ??????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????, ??? ???? ?? ?????????????
????? ?? ?????????????????????? ?????????????????, ??? ???? ??? ?????????? ??? ?? ??????????????, ??
?????????????????? ??? ?????? ?? ??????? ??????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????
??? ?????????? ??????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????? ?????????????
??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????? ?
????????? ?????????.

86 ?????????, ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??????????
?????????, ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????? ?? ??????????????? ??? ??????????????
?????, ?????????????, ??? ???? ??? ??????????????????? ??? ??????????????? ??? ?????? ??????????? ???
????????? ??????, ??? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ??????? ??????????? ?? ?????????????
?? ?????????? ?????? ??? ??????? ?????????? ?? ??????????? ??????, ??? ???? ??? ?????? ??? ??????????????
??? ?????????????, ?? ??????????????? ??????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ??????? ??? ???????????????
????????????????????? ??? ??????? ?????????? ???????.

87 ?????????, ? ??????????????? ??? ?????? ?????? ? Kronos ?????????? ?????????, ??? ?????????? ???
????????? ??? ??????????, ?? ??????????????? ??????? ??? ?????????????????????? ??? ??????????????? ???
????????????? ??? ?????????????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ???
?????????? ?? ??????????????????. ?? ??????? ??? ?????????????????????????? ??????? ?????????????, ?
????????????????????????? ??? ??????????????? ??? ? ??????? ??? ??????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????????
????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????? ?? ?????? ??????????????? ??????????????? ??? ??????????????
?????? ??? ? ? ?????????? ?????????????????? ???, ??? ? ? ??????????????????? ??????? ??? ??????????? ??????
?? ?????? ??????? (?? ??' ?????? ?????????? Cobelfret, C?138/07, EU:C:2009:82, ??????? 39 ???
40, ?????? ??? ?????????? KBC Bank ??? Beleggen, Risicokapitaal, Beheer, C?439/07 ???
C?499/07, EU:C:2009:339, ????????? 39 ??? 40).

88 ?????????, ??? ???? ?? ??????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??????? ??? ??????, ???
?????????? ?????????? ??????????? ??????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??????????????????????
?????????????????. ? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????????? ??? ??? ?? ?????????????????????? ???
????????????????? ?????? ??? ?????????????????????? ??? ?????? ??????????? ??? ??????

89 ??? ??? ??????????? ??????, ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ? ??????????? ??? ??

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