

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

??? 21?? ????? 2015 (*)

«????????????? ?????????? — ?????????? ?????????????? ??? ?????????? — ?????????? — ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ???' ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? — ?????? ?????????? ??????????»

???? ???????? C?560/13,

?? ?????????????? ???????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ???????? 267 ?????, ??? ?????????? ?? Bundesfinanzhof (?????????) ?? ?????????? ??? 6?? ?????????? 2013, ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ????? 30 ?????????? 2013, ??? ?????????? ??? ??????

Finanzamt Ulm

????

Ingeborg Wagner-Raith,

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

Bundesministerium der Finanzen,

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

????????????? ??? ????? A. Tizzano, ?????????? ??????????, S. Rodin, E. Levits (?????????), M. Berger ??? F. Biltgen, ?????????,

????????? ??????????????: P. Mengozzi

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

????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??' ?????????????? ?????????????? ??? 20?? ????????????? 2014,

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

- ? I. Wagner-Raith, ?????????????????? ??? ??? U. Ziegler, Rechtsanwalt,
- ? ?????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? T. Henze ?????? ??? ??? A. Wiedmann ??? K. Petersen,
- ? ?????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? G. Palmieri, ?????????????????? ??? ??? P. Gentili, avvocato dello Stato,
- ? ?????????? ??? ?????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? S. Brighthouse, ?????????????????? ??? ??? K. Bacon, barrister,

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

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

[...]

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

[...]»

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

7 ?? ?????? 17 ??? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????
??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????
(Gesetz über den Vertrieb ausländischer Investmentanteile und über die Besteuerung der Erträge
aus ausländischen Investmentanteilen), ??? 28?? ?????????? 1969 (BGBl. 1969 I, ? 986), ????
????? ?????? ??? 1?? ?????????????? 2002 ??? ??? 31?? ?????????????? 2003 (??? ?????:
AuslInvestmG), ??????????, ???? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????
????????????? ?????????????? ?????????????, ?? ?????:

«(1) ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? [...] ??????????
????????????? ??? ?????????? ??????, ???? ??? ?????? ??? ?????? 20, ?????????????? 1, ??? ??????
????? ??? ?????? ?????????????? [...]»

[...]

(3) ?? ?????????????? 1 ??? 2a ?????????????????? ??????:

1. a) ?? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????
??? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ???
????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????, ??? ??????????
????????????????? ? ?? ?????? ?????????? ?????? [...] ?

b) ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????
????????? ?????????????????????? ? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ???
????????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????, ??? ?????????? ?????????????????? ? ?? ?????
????????? ??????, ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ???
????????????????????? ?????????????? (????? 1, ?????????????? 2), ? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ??? ??????????
????? ? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????? ??? ???
????????????????? ??????????????, ???

2. ?? ? ????????? ??????? ????????????? ????????????? ????? ?????????? ?????????? ????????????? ????????????? [...] ?? ???? ????????? ????????????? [?? ???? ?? ????????????? ???? ????????? ???? ?????????? ????????????????????? ???? ???? ????] ??? ?????????? ???????

[...]

??? ????????????? ???? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??????? ??? ??????????»

8 ?? ????? 18 ??? AuslInvestmG, ???? ????? ??????? ??? 30?? ????????????? 1993 ??? ??? 31?? ????????????? 2000, ?????????? ?? ??????????

«(1) ?? ?????????? ??? ??? ????????????? ?? ???? ??? ??????? 17, ?? ?????????? ??? ????????? ????????????? ????????????? ????????????? ????????????? [...] ?????????? ??? ????????? ??????, ???? ??? ??????? ??? ??????? 20, ????????????? 1, ??????? 1, ??? ?????? ???? ??? ?????? ??????????????, [...].

(2) ?? ?????????????? ??????? ??? ??????? ?????? ? ?????????????? 1 ??????? ?? ??????????????????. ?? ?????????????????????? ???? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????? ?????????????????? ??? ????????????? ??????? ? ?? ?????????????????? ??? ????????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ? ?????????? ?????? ??? ??????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ? ??????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ??????? ??? ??? ?????????????????? ??????????????

(3) ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ? ?? ?????????? ??????????????, ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ???? ?????????? ???? ?? ?????????? ???? ?????????????????? ?????????????????? ???? ?????????? 90 % ??? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????? ??? ??????? ??? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ??????? ???' ?????????? ?????????????????? ?? 10 % ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? [...]»

9 O ?????? ???? ?????????? ?????????????? ?????????????? (Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften), ???? ?????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ???? ?? ?????????? ???? ?????????? ??? ??????? ???? ???? ?????????? ??????????, ?????????? ??? ???? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ??? «????? ??? ??????????????», ??????? ?????????????????????? ?? ??? ?????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ??????????????

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

10 ???? ?? ??? 1997 ??? 2003, ? M. Schweier ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ???? ?????????? LGT Bank in Liechtenstein AG (??? ?????: LGT Bank) ??? ??????????, ??????? ??????, ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ???? ??? ?????????? ????????. ?????? ?? ?????????????? ??????????, ?? ???? ?? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ???? ??????????, ?????????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 17, ?????????????? 3, ??? AuslInvestmG ??? ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ???' ?????????? ??? ??????? 18, ?????????????? 2, ?????? ??????????, ??? AuslInvestmG, ??????????????, ??? ??? ???? ??????, ??? ??????????, ?? «?????» ?????????? ??????????, ?? ?????? ?? ?????? ???? ??????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? 18, ?????????????? 3, ??? AuslInvestmG.

11 ???? ?? ?????????? ??? 2008, ? M. Schweier ?????????????? ??? ?????? ???? ?? Finanzamt Ulm ???, ???? ?? ?????????? ???, ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ??????????????,

?????? ?????, ??? ??? ??????????? ??????? ????? ??? ??????????? ????? LGT. ?? ?? ??????,
???? ?????????????? ?????????????? ??????????, ??????? ?? ?????????????? ????? ????? ??
????????????? ?????, ????? ?????????????? ?? ????? ????? ????? ????? ????? ????? ?????
????????? ??? ? LGT, ????????? ??, ???' ?????????????? ??? ??????? 18, ?????????????? 3, ???
AuslInvestmG, ?????????? ??? ???' ?????????????? ????? ??? ?????????? ??? ??? ??????????
????????????????? ?????????.

12 ? ?????????? ?????????????? ????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? M.
Schweier ??? ?????????????????? ????? ?????????? ??????, ?????????????????????? ?? ????? ???
????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? 44
970,69 ????? ??? ?? 1997, ?? 63 779,07 ????? ??? ?? 1998, ?? 106 826,16 ????? ??? ?? 1999, ??
94 999,24 ????? ??? ?? 2000, ?? 96 055,10 ????? ??? ?? 2001, ?? 100 157,99 ????? ??? ?? 2002
??? ?? 116 823,07 ????? ??? ?? 2003, ????? ?????????????? ?? 623 611,32 ?????.

13 ? M. Schweier ??????? ?????????????? ?????????????? ????? ??? ?? ????? ?????????????? ??????,
????????????????????? ?? ?????????????? ??? ???' ?????????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ??????
18, ?????????????? 3, ??? AuslInvestmG ????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ???
?????????????. ???' ??????, ? ?????????????? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ??????,
?? ????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????????????. ? M. Schweier ??????? ?? ??????????????
??? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?? ?????? 18, ?????????????? 1, ???
AuslInvestmG ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????
?????? ?????????? ??? ??????????????????.

14 ????? ?? Finanzamt Ulm ?????????? ??? ?? ????? ?????????????????? ??????????, ? M. Schweier
????????? ?????????????? ?????????? ??? Finanzgericht Baden?Württemberg (????????????????? ?????????????????
??? Baden Württemberg, ??????????). ?? ?????????? ??? 27?? ?????????????????? 2012, ?? ??????????????
????? ?????????? ???' ?????????? ??? ?????????????? ?????, ?????????????? ??? ?? ?????? 18, ?????????????? 3,
??? AuslInvestmG ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ???
????????, ?????? ?????????????, ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ? M.
Schweier ??? ?? ?? ?????? ?????????, ?????, ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????????????
?????????, ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? 18, ?????????????? 3, ???
AuslInvestmG, ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ????? 260 872,97 ?????. ?? Finanzamt Ulm ??????????
????????? Revision ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??? Bundesfinanzhof (?????????????????????
????????????????????? ??????????????????).

15 ??? ?????????? ??? ?????????????? Revision, ?? Finanzamt Ulm ?????????????? ??? ?? ?????? 18,
????????????????? 3, ??? AuslInvestmG ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??????,
?????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????? standstill ??? ??????? 64, ?????????????? 1, ?????.
????????????, ?????????, ?????????????? ??? ? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ??????
????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ???
????????????? ?????, ?? ?????? 18, ?????????????? 3, ??? AuslInvestmG ?????? ??? ?????? ?????
?????????????, ?????? ??? ?? ?????????????????? ??????????, ??? ?????????????? ?????? ?????? ?? ??? ??????
????????????????????????????? ?????????????, ??? ??? ?????????? ??? ??????? 64, ?????????????? 1, ?????.
????????????, ? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ??????????

16 ????? ?? ?????????? ?????????????????, ? ???' ?????????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????? ??
?????? 18, ?????????????? 3, ??? AuslInvestmG ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ??????????????
????????????????? ??? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ???
????????? 17 ??? 18, ?????????????? 1, ??? AuslInvestmG, ??? ?????? ??? ?????? ? ???' ?????????????
????????????????? ??????, ?????? ?????????, ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ??????
????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ???
????????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??????. ??????????, ? ??????????

???????? ?? ??? ?? ???? ????? «????» ?????? ?????? ?????? ?? ????????? ??
???? ?? ?????????? ?? ?????? ????????? ??, ?? ???? ??, ?? ?????? ?? ??????
?? ? ???? ????' ?????? ?????, ?? ? ???? ???? ?????? ?????????? ??????????
????????? ?????? ?????? ???' ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????
????????? ?????????.

17 ?? ?????? ?????????? ?????????????? ??, ???' ?????, ? ?????? ?? ?????? 18,
???????????? 3, ??? AuslInvestmG ??? ?????? ?????? ?? ????? ?? M. Schweier ?? Finanzamt
Ulm ?? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? 31 ?????????? 1993. ??
????????? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ? M.
Schweier ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ???? ???? ???? ????
???? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ????
?????? ?????? ?? ?? ???? ???? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????
????? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ????.

18 ?????????, ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
????????????? ?????????? ?? ?????? 64, ?????????? 1, ??? ?? ???? 18,
???????????? 3, ??? AuslInvestmG ?????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?
???? ?????? ??????????

19 ??? ?? ?????????? ???? ???? Bundesfinanzhof ?????????? ?? ?????????? ?? ??????
?? ?????????? ?? ???? ???? ???? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????:

«1) ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ???? ???? ????
?? ?????? ?????? (?? ?????????? ?? ?????? 18, ?????????? 3, AuslInvestmG) ??? ??
????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????, ??
????????? ?????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ? 90
% ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??????
????? ?? ?????????????????? ???? ???? ?????????????? ?? ?? ? 10 % ?? ?????????? ????
????????? (? ?? ?????????????????? ? ?????????? ????), ?? ?????????? ???? ???? ????
????????? ?????????????? ?? ?????????? ???? ?? ?????? [63 ???] ?? ?? ???? ???? ? ? ????
??????, ? ?????? ?????? ?? ?? 31 ?????????? 1993 ?????? ?? ???? ?????? ?????????????
????????????????, ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ???? ??
?????? ?? ?????? ???? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ("standstill") ?? ??????
[64, ?????????? 1, ???];

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

2) ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????, ?? ?????
???? ?? ???? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? [64,
????????? 1, ???] ? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ???? ?????????? ?? ? ???? ???? ?
????????? ?????? ???? ?????????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ???? ????
???? ?? ???? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??????;

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

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

20 ?? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
?? ?????? 64 ???? ???? ?? ?????? ?? ?????? ?????????, ??? ? ?????? ???? ???? ????
? ?????? ?????????? ?? ???' ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????
????????????? ?????????? ?? ?????? ???? ?????????, ??? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?

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

21 ?????????????? ??????? ?? ?? ????? 64, ??????????? 1, ??? ??????????????
????????????? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??
????????????? ?? ????? 63, ??????????? 1, ???, ?? ??????, ??????? ??????? ???????????
?? ?? ?????????? ????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??????????, ?? ?????????????
????????????? (??, ??????? Welte, C?181/12, EU:C:2013:662, ????? 29).

22 ???????, ?????? ?? ?????? ?? ? ??????? ????? ?????? ????? ?????????? ??????????? ?????
????????? ?????????? ??, ?? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?? ?? ?????????
???????????? ?????? ??????? ?? ?????? ????????????????????? ??????????.

23 ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ??????? ?? ?????? «????????? ??????????»,
?? ?????????? ????? ?????? ?? ? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?? ??????? 88/361
???? ?????????? ??????????, ?????????????? ????? ??, ??????? ?? ?? ?????????? ???????
??, ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? (??, ?????? ?????, ?? ?? ??????
????, ?????????? van Hiltten-van der Heijden, C?513/03, EU:C:2006:131, ????? 39, Missionswerk
Werner Heukelbach, C?25/10, EU:C:2011:65, ????? 15, ?? Welte, C?181/12, EU:C:2013:662,
????? 20).

24 ? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????, ?????????? ? ?? ??
????????????????, ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??????????
?? ?????????????????? ?? ?????? A, ?? ?????? ?????? ?? «[?]????????? ?? ?????????
????????????? ?????????? ??????????», ?? ?????????? IV ?? ?????????????? I ?? ???????
88/361, ?????????????????? «????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????».

25 ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????, ?????????? ??
????????????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? «?????? ??????????», ?????? ?? ???????
????? ?????????? ?????????, ?????????????? ? ?? ?? ?????????????????, ?????????? ?????????????? ??,
????????, ?????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? (??, ?? ?? ?????? ???,
????????? Verkooijen, C?35/98, EU:C:2000:294, ????? 29).

26 ??? ?????????, ?????? ?????????, ??? ? ??????? ?? ?? ?????? ???, ? ?????? ??????
?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????? ?? ??????????????
????????????? ??????????, ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?? ??????? ??
??????, ?? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????, ?? ?????????? ??
?????? 17, ??????????? 3, ?? 18, ??????????? 2, ?? AuslInvestmG, ?????? ?????? ?? ??????
????? ?? ?????????? ??????????, ?? ?? ?????? ?? ?? ?? ??????????????????

27 ???????, ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????
?????????? ?? ? ??????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????????
??????????, ?? ?? ?????? ?? ??????? 64, ??????????? 1, ???.

28 ??????, ??????, ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ??????
????????????? ?? ? ?????????? ?????????, ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????? ??????
????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ??????? ??
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ??????? ???, ?????? ?? ?? ????????? ?
?? ?????????????? ??, ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 64, ??????????? 1, ???, ??????
?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??????? ?? ??????????? ??
????????????.

29 ??????, ?????????????, ???' ?????, ? ?????????? ?????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ???
????????? ?????????????? ??? ??????????.

30 ?? ????????????? ????? ?????? ??? ??? ?? ?????? ??? ?????? 56 ????? ??? 63 ?????, ?????
??? ??? ?? ?????? ??? ?????????????????? ?? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????? IV ???
?????????, ?????????? ???, ?? ??? ?????????????? ?????, ?????????????? ??? ?? ?????????
????????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? (??., ??? ???
??????? ?????, ????????? Fidium Finanz, C?452/04, EU:C:2006:631, ????? 28).

31 ??? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ???, ?????????????? ?? ?????? ?? ???
??????? ?????????????? ?????????? ??? ??? ? ??? ?? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????
????????? ? ?????????, ??????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????????? (??.,
??? ??? ??????? ?????, ??????????? Holböck, C?157/05, EU:C:2007:297, ????? 22 ??? ?????
????????????????? ?????????????, Dijkman ??? Dijkman-Lavaleije, C?233/09, EU:C:2010:397, ????? 26,
????? ??? Test Claimants in the FII Group Litigation, C?35/11, EU:C:2012:707, ????? 90).

32 ????? ?????????? ???' ?????? ? ?????????? ?????????????? ??? ?????? 67 ??? ??????????
???, ??????? ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ??? ??????
????????????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ??????????
????????? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?? ?????? ?????????? ??????????.

33 ?????????, ?? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ??????? ??????
??????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??????, ??? ?????? ???, ??? ??????????????????
????????????? ?????????????? ???' ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ??????? ??? ? ??????
????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ???
????????????????????? ?????, ?????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??????????
????? ??? ?????? ??? ?????? 56 ????? ?? (???????? Fidium Finanz, C-452/04, EU:C:2006:631,
???????? 49 ??? 50).

34 ?????????, ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? 64, ????????????? 1, ????? ??
??????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????, ??? ?????? ?????????????? ?????, ?????????
????????????.

35 ??? ??? ?????????? ?????, ???, ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????? 64,
???????????? 1, ???, ??????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ???
????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ???
??? ?????? ??? ?????????????????????? ?????????? ?????, ?????? ??? ??? ?????????? ? ??? ?????????????
????, ?????? ?? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????
??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????????
????????????? ??? ??????????.

36 ? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????? 64, ????????????? 1, ????? ??? ?????? ?? ??????????????
??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????????????????? ??????
??? ?? ???, ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ???
????????????, ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ??????????
????? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ??? ??????
????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????????????? ??????
??? ?????????????? ??????, ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ? ??????????????
??? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????? (???????? Fidium Finanz,
C?452/04, EU:C:2006:631, ????? 25).

37 ?????????, ??? ?? ????? 63 ????? ??? 64, ?????????? 1, ??? ?????????? ???
????????????? ???' ????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ??????
????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????????????? ??????????, ?????
??? ????? ?????????? ?????????????? ?????, ????????? ??? ?????????? ????????? ? ??? ????????? ???
??????, ??? 31 ?????????? 1993 ?, ????? ??????????, ??? 31 ?????????? 1999.

38 ??????, ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??????????,
???? ?????? ?? ????? ?????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????, ?? ?????????????? ???
?????? ?????? ?? ?????? 64, ?????????? 1, ??? ?????? ???' ?????????? ?????????????? ??? ??????
??? ?????? ?????????? ?? ?????? 56 ????? ??.

39 ?????????????? ?????????? ???, ??? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ??? ?????? 74
??? ?????????? ???, ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????? 64, ?????????? 1, ??? ?????? ???
????????? ??????-????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ???
????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????? ???
????????? ?????????? ?????? ? ?? ?????? ??? ?? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ????? ??
??? ?????????? ???, ?????????, ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????? 21 ??? ?????????
?????????, ?? ?????? ?????????? ??? ?????? 64, ?????????? 1, ??? ?????????????? ?? ?????
??? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????????
?????????????.

40 ??? ?????????, ?? ?????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ???
????????? ??? ??? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????
??? ??? ?????? 64, ?????????? 1, ???.

41 ?????, ?????????? ??? ??? ?????????????? ? ?????????, ??? ?????? ?????????? ???
????????????? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????????? ?????? ?????? 64, ?????????? 1, ???E (??., ?????? ?????, ?????????? Test Claimants
in the FII Group Litigation, C?446/04, EU:C:2006:774, ?????? 174 ??? 196, Holböck, C?157/05,
EU:C:2007:297, ?????? 37 ??? 45, ?????? ??? Prunus ??? Polonium, C?384/09,
EU:C:2011:276, ?????? 27 ??? 37).

42 ?????????, ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ??????
64, ?????????? 1, ???, ?????????????? ?? ?????????????? ??? ? ?????? ?????????? ??? ?????????????
????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??? ?????? 63 ???.

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

44 ??? ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ??? ?????? 74 ??? ?????????? ???,
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ??????-
????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????????? ??????????.

45 ??????, ?????????? ??? ?????? 64, ?????????? 1, ??? ?????? ?????????? ? ?????, ???
????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ? ??? ? ?????? ??????, ?????????????? ??????????
??? ?????? ?????????????????????? ?????????? (??., ???' ?????????? ?????? ??? ??????????
????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ? ??????????????, ??? ??? ?????? ??? ?????? 64,
????????????? 1, ???, ?????????? Test Claimants in the FII Group Litigation, C?446/04,
EU:C:2006:774, ?????? 183, ??? Holböck, C?157/05, EU:C:2007:297, ?????? 36).

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

47 ?????? ?????????? ????? ? ?????????? ????? ?????? ???, ? ?????? ?????????? ???' ?????????
????????????, ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????
?? ?????? ?????????? ?????????????, ????? ?? ?????????? ????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??
???????? ?? ?????????????????? ?? ??????? 17, ????????????? 3, ?? 18, ????????????? 2, ??
AuslInvestmG, ?????????? ?? ?????????? ????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????
????????? ?? ?????????? ????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??, ?? ?? ??????, ??
????????? ?? ?? ??????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??
????? ??????????.

48 ????? ??????????, ?????????? ????? ?? ?????????, ?? ?????? ????????????????? ??????? ??????
?? ?????? ? ?????????? ?? ?? ?????? 64 ????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ????? ?
????????? ????? ?????? ???, ? ?????? ?????????? ?? ??' ?????????? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?????????? ????????????????? ?????????? ?? ?????????? ????? ?????????,
???? ?? ?????????? ????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????????, ???????
?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????????????????????
????????????, ?? ?? ??????? ?? ??????? ??????.

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

49 ????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????? ?????????, ?????????? ? ?????????? ??
????????? ?????????.

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

50 ?????????? ?? ? ?????????? ?????????????? ????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????
?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????, ?' ???
????????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ??????. ?? ?????? ?? ?????? ??????????????
????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????, ????? ?? ?? ?????? ??????????, ?? ??????????????.

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

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

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

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