

??????

1 ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ????????? 63 ???? ? 65 ????.

2 ????????????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ????? ?????? Real Vida Seguros SA ? Autoridade Tributária e Aduaneira (????????? ? ?????????????? ??????, ??????????????, ?????????? ??-????????? „????????????? ?????????????????“) ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????.

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

3 ?????????? ???? 2, ?????????? 1 ?? Estatuto dos Benefícios Fiscais (????????? ?? ?????????????? ??????????????) (Diário da República I, ?????? I?A, no 149, ?? 1 ??? 1989 ?.) ? ?????????????? ??, ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? (????????? ??-????????? „EBF“):

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

4 ???? 31 ?? EBF ??????:

„????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ???? ? ?????? ?? 50 % ?? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ???? ? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ??????“.

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

5 ???? ????????????? 1999 ?. ? 2000 ?. Real Vida Seguros, ?????????????? ? ?????? (?????????????), ?????????? ?????????????? ?? ??????, ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ??????, ???? ? ?? ?????????????????? ?????????? ??????. ???? ?? ?????????? ?? ???? 31 EBF, ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ???? ?????????? ?????????? ?? ?????????? 50 % ?? ???? ?????????????? ?? ???? ?? ?????? ?????????? ??????????.

6 ???? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ? ?????? ?? 10 778,46 EUR ?? ?????????? ?????????? ?? 1999 ?. ? ?? 13 406,62 EUR ?? ???? ?? 2000 ?., ???? ?? ??????????????, ?????? ??????:

„?? ?????????, ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????, ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ???? 31 ?? EBF, ? ?????????????, ?? ?????????????????????????? ???? ? ?????? ?????????? ??????????, ?????????? ?? ??????, ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ? ?? ?????????????????? ?????????? ??????“.

????????? ???? , ???? ?? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ???? ???? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????? ? ??? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????, ? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????, ?????????? ?? ???? ?????????? ?????? [...]“.

7 ¿????????? ?????????? ?? ????? ??????? ????????? ?????? ?? ?????????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? Real Vida Seguros ? ?????? ??
????????????????? ???, ¿ ?????????????? ? ?? ?????????? ???, ?????????? ?? ????? ??????????????
????????? ?????? ????? ?????????????? ?????????????? Supremo Tribunal Administrativo (?????????
????????????????????? ???, ??????????????).

8 ¿ ?????????? ?? ?????????? ?? Real Vida Seguros ??????????, ?? ¿ ??????????????????????????
????????????????? ??? ¿ ?????????? ??????? ??? ?????????? ?? ???????, ?????????? ¿ ??????, ??
????????????????? ¿ ?????? 31 EBF ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ??????????????
?? ?????, ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ?????, ??? ?? ?????????? ?????????????? ??
?????, ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ??????. ?????????? ?????? ¿ ??????, ?? ?????? ?????
?? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????? ?????????????????? ¿ ?????? ?????? ?????? ?
????????????????? ¿ ?????????? ?? ?????, ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ???????
????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????.

9 ¿????????????? ?????????????? ??????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????? ¿ ?????? 31 EBF
????????????? ?????????????, ??????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??
?????, ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ?????, ?? ?????????? ?? ?????, ?? ?????? ?? ?????
????? ¿ ?????? ?? ?? ?????????? ??? ?? ?? ??????? ?????????????? ??????. ¿ ?????? ??????? ??????????????
????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 2, ?????????? 1 EBF, ?? ?????? ??
?????????, ?? ¿ ??-????? ?? ?????? ?? ?????? ??????.

10 ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ???
????????????????? ?????????? ?? ??????????, Supremo Tribunal Administrativo (?????????
????????????????????? ???) ??????? ?? ?????? ?????????????????????? ¿ ?? ?????????? ?? ?????? ??????????
????????????????????? ???????:

„¿????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? 63 ¿ ??, ????
?????????????????????, ?? ?????????? ?????????? 31 ¿ 2 [?? EBF] ?? ??????? ?? ?????????????????? ??????
?? ?????????????????? ?????, ??????? ?? ?????????????????? ?? 1999 ?. ¿ 2000 ?, ?????? ?? ??
????????????? 50 % ?? ??????????????, ?????????? ?? ?????????????? (?????????????) ?????????? ??????, ?
?? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????????????? ??????????????, ?????????? ?? ?????????
????????? ?? ?????? ?????????? ??????? [...]?”.

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

11 ¿ ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????
????????? 63 ?????? ¿ 65 ?????? ??????? ?? ?? ?????????? ¿ ??????, ?? ?? ?????????? ??????????
?????????? ?? ?????????? ???????, ¿ ?????????????????? ¿ ?????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ??
????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??
?????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??????, ?? ??????? ?????????? ?????? ?
????????? ?? 50 % ?? ???, ??????? ?????????????????? ?? ?????, ?????????? ?? ?????????????? ??????? ??
????????? ?????????? ???????, ?? ??????? ?????????? ¿ ?????????? ???????.

12 ¿ ??????? ??????? ??????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????????????? 1999 ?. ¿ 2000 ?. ?????? 31 ?? EBF ?
?????????????? ?? ?? ??????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ¿ ??????? ?? 50 % ?? ??? ? ?
????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ??? ?? ¿ ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????, ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ??????. ?? ?????? ??????? ??????, ??
????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ¿ ??????, ?? ?? ??????? ?? ??????????
?????, ?????????? ?????? 1989 ?. ¿ ?????????? ?????? 2008 ?, ?? ?????????????? 2000 ?. ?????? ??????????
?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ¿ ??????? ?? ??

50 %, ? ?? 60 % ?? ????. ?? ?????? ???????, Real Vida Seguros ??????? ?????????????? ?? ?????
31 EBF, ?????????? ?????? ?? ?????????????????????? ????????????, ???? ? ?? ??????????????
?????????????, ??????? ?????? ??????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????????
??????, ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ??????, ??? ????? ?? ?????????? ?????? ?? ???????
????????? ?????????.

13 ? ????? ?????????? ??????? ?? ?? ??????????, ?? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????
267 ?????, ?????????? ?? ????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??????????????
? ?????, ?????????????? ?????????????????? ??? ????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? ??????????
????????????????? ? ?? ?????????? ??????? ??????? ?? ?????????????????? ??????????, ??????????????? ???
????????????????????? ?????????????? (????????? ?? 3 ?????????? 2019 ?, Fonds du Logement de la
Région de Bruxelles-Capitale, C?632/18, EU:C:2019:833, ?. 48 ? ?????????????? ?????????
?????????). ?????? ? ??????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ???
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?? ?????????????????? ? ??????? ??????????????, ????
?????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? (????????? ?? 17 ?????????? 2020 ?, Onofrei,
C?218/19, EU:C:2020:1034, ?. 18 ? ?????????????? ?????????? ??????????), ??? ?? ???? ?? ??
?????????, ???? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????? (?? ? ???? ??????? ?????????? ?? 15 ???????????
2011 ?, Gueye ? Salmerón Sánchez, C?483/09 ? C?1/10, EU:C:2011:583, ?. 42 ? ?? 21 ???
2016 ?, New Valmar, C?15/15, EU:C:2016:464, ?. 25 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

14 ??? ????? ?? ?????????????? ??????? ??????? ?? ?? ?????????? ??? ??????? ?? ??????????????,
?????? ?????????????? ?? ????? ?? ?????????????????? ?????????????.

15 ?????????, ????????????? ? ????? 63, ?????????? 1 ?????, ??? ????? ??????????????????
????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????????
????????????????????? ????? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????? ??? ?? ?????????? ?????????? ????? ??
????? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ? ??????? ?????????? (????????? ?? 30 ?????? 2020 ?, Société
Générale, C?565/18, EU:C:2020:318, ?. 22 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

16 ??-????????????, ??????? ?????????? ? ?????????????????? ????? ?? ??-????????????????????? ?????????????
?? ??????? ?? ?????????????????????? ????? ?? ???? ?????????? ???????, ?????? ???? ?????????? ??
?????? ?????????? ???????, ? ?????????????? ? ?????????????????? ?? ???????, ?????? ???? ?????????? ??
????????? ?????????? ???????, ???? ?????????? ? ?????????????????? ????? ?? ?????????? ????
????????????????????????? ????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????? ?????????? ??????? (????????? ?? 29
?????? 2021 ?, Veronsaajien oikeudenvalvontayksikkö (????????, ?????????????? ?? ???????),
C?480/19, EU:C:2021:334, ?. 27 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

17 ?? ????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ????? 31 EBF, ????
?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????????, ??????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
?????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ??
????????????? ?????????? ???? ?????????????, ??? ?????????? ?????? ?? ?????????, ?? ?????? ??????????????
?????????????? ???????????, ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ??????

18 ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????
????????????? ?? ??????????, ???? ?????????, ?? ? ?????????, ? ?????? ? ?????????? ?????? 31 EBF,
????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ???
????????????????? ????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????, ???? ?????????? ?????? ??
?????????????????, ???? ? ?? ?????????????????? ?????????????, ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????
????????? ??????

19 ? ????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ? ??????????
????????????????? ?????????????? ?????????? ???????, ???? ?????? ? ?????????????? ?? ??????????????
????????????????????, ?? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????, ?????????????????? ?? ???????

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

20 ?? ?????????? ?? ??? ?????, ?? ?????????? ?????????????, ????? ??
?????? ?? ?????? ?????? ?????? ? ?????????????? ?????????, ??? ?? ?????????????
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????, ??? ??? ?????? ?????????????, ?????
?? ?????????? ?? ?????????? ?????????, ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????????????
????????? ? ??-????????????????? ?????????? (??????? ?? 30 ????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds
Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ?. 55 ? ?????????? ?????? ?????????).

21 ????? ? ?????, ?????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??
????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????, ?????, ????? ?? ?? ?????? ?? ??????, ??
????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????, ??? ?? ???
????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??
???????????? (??????? ?? 30 ????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51,
?. 56 ? ?????????? ?????? ?????????).

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

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

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

25 ??? ??? ?????? ?? ?? ?????, ?? ?????????? ?????????, ? ?????????????? ? ??????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????, ??? ?? ?????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ??????????, ???
????????? ?????? ?? ?????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????, ?? ?????? ??
????????????????? ?????? ?????, ??? ?? ?????? ?????, ?????????? ?? ??????????????, ?? ??
????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ? ??? 31 ?? EBF ?????? ??????????, ??
????????????? ? ?????????????? ?????????, ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ?? ?????????, ?????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ??? 63 ???.

26 ??? ??? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????? ??
???? 65, ????????? 1, ????? a) ??? ??? 63 ??? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????
?????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????,
????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ???, ?????? ?? ? ??????

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

27 ???? ??????????, ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ?? ??????? ??????????????. ?????????????? ?? ??
???? ?? ?? ??????? ? ??????, ?? ?????? ??????? ??????????????????, ?????? ??????????
????????????????? ?? ?????????????????? ? ??????????? ?? ???????, ?????? ????????????, ??? ??
???????????, ? ?????? ?????????????? ?????? ?????????, ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ??
????????????????????? ?? ???. ?????????? ?????? ??????????, ??????????? ? ??? 65, ?????????? 1,
????? a) ???, ? ?????????????? ?? ??? 65, ?????????? 3 ???, ?????? ??????????, ?? ???????????
? ?????????? 1 ?? ??? ?????? ?????????????? ??????????? „?? ?????????????????? ?????????? ??
????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??
????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? 63 [????]“ (????????? ?? 29 ?????? 2021 ?,
Veronsaajien oikeudenvalvontayksikkö (??????, ?????????? ?? ??????), C?480/19,
EU:C:2021:334, ?. 29 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

28 ????? ? ?????? ???, ?? ?? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ??????
??? 65, ?????????? 1, ?????? a) ??? ??????????, ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ??????????
?? ?????????????????, ?????????? ? ??? 65, ?????????? 3 ????. ?? ?? ??? ?????? ?????????????
????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????
????????????? ?????????? ?? ??????????, ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??
?? ?????? ?? ??????????, ?????? ?? ?? ?????????????? ??????, ??? ?? ? ?????????????? ?
????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? (????????? ?? 29 ?????? 2021 ?, Veronsaajien
oikeudenvalvontayksikkö (??????, ?????????? ?? ??????), C?480/19, EU:C:2021:334, ?. 30 ?
????????????? ?????????? ??????????).

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

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

31 ? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??????????, ?
????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?
????????????? ?????? ? ?????? ?????????? ??????, ?????? ? ??????????????????????, ??
????????????????????????????? ?????? ?? ??????, ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????, ??
????????????? ?? ?????????????? ?????? ??????, ?????? ? ?????????? ?? ??? ??????????.

32 ???? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??????.

33 ??-?????, ?????? ?????????????????????? ???, ?????? ??????????? ? ?????, ?????????? ??
????????????????? ?????? ?????, ??? ? ?????????????????????? ???, ?????? ??????????? ? ?????,
????????? ?? ?????????????????? ??????? ?????, ??????????? ??? ?????????? ? ??????????,
????????? ? ??? ?????????????? ?? ??????.

34 ??-?????, ? ? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?
?????????????. ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ??
????????????????????????????? ???, ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ? ?????, ?????????? ??
????????????????? ?????????? ??????, ?? ?????????????? ?? ??????????? ? ?????????????? ?????? ??????,

????? ? ?????? ?? ??? ?????????, ?????????? ? ?? ?? ?????????, ?? ?????????
????????????? ?????? ?????????, ?? ?????? ?? ?????? ??????, ????????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ????????? ??
????????????? ??????, ?????????? ?? ?????????????????? ????, ????????? ?????????? ?
????????? ?? ?????? ?????? ??????, ? ?????? ? ??? ?? ?????????????????? ????,
????????? ????????? ? ?????????? ?????????, ?????????? ? ? ?????? ?????? ?? ?????? ?
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????? (?? ?
???? ?????? ?????? ?? 24 ?????? 2016 ?, SECIL, C?464/14, EU:C:2016:896, ? 55 ?
????????? ?????? ?????????). ?? ??? ??????????, ??? ?? ?? ?????? ?? ?????????
????????????? ?????????????????????? ???, ?????? ?? ?????????????? ????????? ?? ? ?????,
????????? ?? ?????????????? ?????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????? ? ??????????
????? ??????, ?????? ? ?????? ?? ??? ?????????, ??? ?????????? ?? ??? ?? ??????
????????????? ?????????????????? ??? ? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ???,
????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????, ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????.

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

36 ?????????? ?????, ????? ?????? ?? ??????????????, ?????????? ?? ? ????? 22 ? 23 ??
????????????? ??????, ?????? ?? ? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? ? ?????????????? ??
?????? ??????????, ?? ?? ??????, ?? ?????????? ? ?????, ?????????? ?? ??????????????
?????? ?????, ?????? ?????????????????????? ??? ? ?????????? ?????????? ??
????????????????????? ???, ?????????????? ? ?????, ?????????? ?? ?????????????? ??????
??????, ?????? ??? 63, ????????? 1 ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??
????????????????? ?????????? ?? ?????????, ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?? ??????????
(?? ?? ?????????? ?????? ?? 26 ?????? 2019 ?, X (????????? ??????????, ?????????? ?
????? ??????), C?135/17, EU:C:2019:136, ? 68).

37 ?? ?? ?????, ?? ????? ?????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ??????????
????????????? ?? ??? ?????, ?????????????????? ?????????????? ?????????, ?? ??? ?????, ??
????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??
????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ? ?? ????????? ??
????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ? ?????? ?? ?? ?????? ????????? ??
????????? ?????????? ?? ???????????.

38 ? ??? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??
????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ? ???
????????? ?? ?????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????,
????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?? ?????? ?? ?????,
? ??-????????? ??????????????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????, ?????? ??????????
????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? (?? ? ??? ??????
????????? ?? 30 ????? 2020 ?, Köln-Aktienfonds Deka, C?156/17, EU:C:2020:51, ? 42 ? 45 ?
????????????? ?????????? ?????????).

39 ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????, ?? ?????? ??????, ??
????????????????? ?? ?????????? ?????, ?? ?????????????? ?????????? ?? ??? ?????, ?? ??? ??
????? ?????????????? ?????????? ?? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ??????,
????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? (????????? ?? 25 ?????? 2021 ?, Novo

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

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

??????

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