

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

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. Rabbac, Rechtsanwälte,

— ?? Finanzamt Leverkusen, ?? B. Hillebrand, K. Kusch, H. Brandenburg ? 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“) — ???????????, ??????????? ??????????? ?????????
?? ???? ?????????? (????????????? ??????????????? ?????), ? Finanzamt Leverkusen (?????????? ??-
????????? „Finanzamt“) ?????????? ??????????????? ?? ??????????????????? ??????, ??????? ? ?????????? ??
????????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? Kronos, ?? ??????????? ?? ?????????
1991—2001 ?. ??????????? ?????????????????? ??????.

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

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

3 ?? ?????????? 1991—2000 ?. ???? 49, ?????????? 1 ?? ??????? ?? ??????????????????? ??????
(Körperschaftsteuergesetz, BGBl. 1991, I, ??? 638, ?????????? ??-????????? „KStG 1991“) ??????????
??? ?????????????????? ?? ??????? ?? ??????? ??????? ?????????? (Einkommensteuergesetz, BGBl.
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, ?????? ?), ?????????? ?? ???????????????????
?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ??????????? ??? ?????? ??????; ? ???? ???????
????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ? ?????????????? ?? 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 % ?? ????????????????? ??????? ?
???????? 1991—2001 ?. ?

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

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

13 ????????? ?? ?????????? ?? Kronos ????????????? ?????? ? ?????????? ?? ???????
1991—2001 ?. ? ?????????? ? ?????????? ?? 2004 ?. ?? 2010 ?. ??????? ????????????? ??????,
???? ?????? ?? ??? ?? ?????????? ??????????????. ??? ? ???? ???? ?????? ?????????????????,
?? ?????????, ?????????? ????????????? ??????, ?? ? ?????? ?? ????? ?????? 150 ??????? ?
840 ??????? ?????????? ????? (DEM), ? ?????????? ??????? ????????????? ??????? ?
?????????? ?????????? ?? ?????????? ????????????? ?? ????????????????? ?? ?????????????
???????????????? ?????? ?? 1991 ?., ?????? ??????? ?? 4 190 788,57 EUR, ? ?????????? ?????
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? 1992 ?. ? ? ??????
?? 2 050 183,81 EUR. ?? ??????? ?? ????? ? ??????????, ?? ?? ????? ?? ?????????? ??????
????? 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 EUR — ?????? ? ??????
????????????????? ??????. ? ?????? ??? ?? ?????????, ?? ?????? ??????, ?????????? ?? ??????????
????????????? ?? Kronos ??????: ??? ?????????? ?? ????????? 1991—2001 ?, ? ??????????????
????????????? ????? 1997 ?. ? 1999 ?. ? ? ?????? ??? 2000 ?. ? 2001 ?, ? ??? ?????? ?? 78 501
794 EUR. ?? ?????? ??????, Kronos ?????? ?? ??????????????, ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????
2000 ?. ? 2001 ?. ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?????????????
????????????????????? ?????? ? ??? ?????? 123 448 418 EUR, ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? ? ?????? ? ?????????, ?????????????? ?????????? ?? ???, ?????? ? ?? ??? ??????????
????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?? 16 512 EUR.

20 ?????? ?????? Kronos ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????? ?? 1 795 525
EUR — ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ? ?????????????? ?????????, ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??
????????? ?????? ??????????.

21 ??? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ??
??????? ? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????:

„1) ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????
??????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ??????????????, ?????????????? ?? ??????????
????????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ?????????????? ??????????, ?? ?????
????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??????????
?? ?????????? ????? 10 % ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????, ?? ??
????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????
49 ?????? ?? ?????? ? ????? 54 ?????, ??? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?? ?????? ?????? ??
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ????????? 63—65 ?????, ? ?????? ??
????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? 100 % ??
????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????????

2) ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? (????????????? ????? 49
????), ? ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? (??
1993 ?. ????? 67 ??, ?????????????? ????????? 63—65 ?????), ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ??
????????? ?????????????????? ?? ??????, ?????????? ?????? ?? ? ?????????, ??????
????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????,

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

3) ?????? ?? ?????????????? ??????? ?????????? ?? ?????????????? (????????????? ??? 49
????), ? ?????????????? ??? ? ?????????????? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? (??
1993 ?. ??? 67 ??, ? ?????????????? ??????? 63—65 ???), ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ??
????????? ?????????????????? ?? ???????, ?????? ?????????? ??????????????? ?? ?????????????? ?
?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????????, ??????????????? ?? ?????? ??
????????? ??????????????? ??????? ???????????, ?????? ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????????
????????? ? ??????????? ?? ?????????????? ??????? ?????????????, ??????????????? ?? (??-????????) ?
?? ?????????? ??????????? ?????? ? ? ?????????? ????? ?? ?????????????? ?? ????????? ??????????, ??
????????????????? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????? ?????????????????? ??????
?? ?????? ?????????????? ??????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ??????????? ?? ?????? ??????????????????
????????? ??????????? ?? ??????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ????????? ??????????????????
????????? ??????????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ??????????????????
?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????? ???????????, ???????
????????????????? ?????? ? ??????? ??????????

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

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

28 ??? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ????????? ? ??????, ?? ??? ??? ?? ??? ?? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????????? ? ?????????? ??? — ?????????? ?????? ??????????, ?????? ??? ?? ?????? ?????????? ??????, ?? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?????, ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?? ? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ??????????, ?? ??? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ??? 10 % ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????, ??? ? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????? 90 % ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? — ?????? ?? ?? ?????????? ? ?????? ?? ????????? 49 ??? ? 54 ???, ?? ??-????? ? ?????? ?? ????????? 63 ??? ? 65 ???.

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

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, Idryma Typou, 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 ?????????? ???? , ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????,
?????????????????????? ?? ?????????? ???? ?? ?????? ??? ?? ???? ?? ??????????????????????? ?? ??????????
????????????? ?????????????? ??????????????? ?? ??????????? ?????????, ?????????????????? ?? ?? ??????????????
?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ??????? ?????????????? ? ?? ?? ??????????? ??????????
?????????. ? ?????????????????????? ?????? ???? ? ??????????????, ?? ??????? ?????????? ? ?????? ??????? ??
????????????? ??????????????, ?? ??????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????
?????????????? ?? ?????????????????, ? ?????? ? ??????????? (??, ? ???? ??????? ?????????? ITELCAR ?
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 ?????.

52 ??????????????, ?? ?? ??????? ??????????????? ?? ????????? ??????? ???????, ??????????
?????????? ??????????????????????? ?? ?????? ??????? ???????????, ??????? ?????? ?? ????????? ???????,
????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????
???????? ?????????? ? ?????????????????????? ??????????????? ???????????, ??????? ?????? ?? ?????? ?????????
????????? ?? ?? ?????? ???????.

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

54 ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????? ?????????? ? ?????? 64 ?? ??????????????????
??????????????, ? ??????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????.
?????????? ?????????????????? ??????? ??????? ?? ?? ??????? ?? ??????????? ?? ??????? ?? ?????????????
?? ?????? ?????????? ??????? ?? ??????? ?? ?????? ???????, ?????? ?? ??????????? ?? ?????? ??????? —
?? ??????? ?? ?????????????? ?????????? ??????. ???? ??????? ?? ??????? ?????????????? ?? ???????????
????????????? ?? ??????????????, ?????????????????? ?? ??????????????? ?? ?????????? ?????????????
?????????????? ? ???????????, ??????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????? ???????.

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

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

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

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

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

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

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

68 ? ?????????????????, ???? ???? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????????? ???? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????? (???????
Kerckhaert ? Morres, C?513/04, EU:C:2006:713, ? 22, ? Banco Bilbao Vizcaya Argentaria,
C?157/10, EU:C:2011:813, ? 31 ? ?????????? ?????????? ?????????), ?????? ?????????? ??????
????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????,
????????????? ?????? ? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? (???????
Test Claimants in the FII Group Litigation, EU:C:2012:707, ? 40).

69 ?????????????? ?????? ?????????????? ? ??????, ?? ?? ?? ?????????????????? ??? ?? ?? ??????
????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????, ?????????????????? ?
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????
????????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ??-????????????????????, ?????????? ?????????????????? ?
????????????? ?????????, ???-????????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?? ?????? ??
????????????, ?????? ?? ?????????????? ?????????????, ??? ?????? ?????? ?????????? ?? ? ?????????? ?
????????????????? ?????????????? ?? ??? ?????????? (??, ? ?????? ?????? ?????????? Lenz, C?315/02,
EU:C:2004:446, ? 20—49, Manninen, C?319/02, EU:C:2004:484, ? 20—55, ? Test Claimants in
the FII Group Litigation, EU:C:2006:774, ? 46).

70 ?????? ?? ?????????? ? ?????? 64 ?? ?????????????? ?????????, ? ?????????????????? ? ??????????
????? ?????? ?????????????, ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????, ?? ?????? ??
????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????
????????????????? ?????????.

71 ?????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ? ??????????????????
?? ?????? ?????????? ? ?????? ?????????? ??????, ???? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????
????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ? ??? ?????????? ?????????????, ??????
????????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?? ? ?????????????????? ?????????, ? ?????? ?? ?
????????????????????? ?????????, ?????????? ?????? ? ??? ?????????????? ??????

72 ? ?????????? ???? ?????????????? ? ?????????? ???? , ? ?????? ?????????????? , ??????????
?? ?????????????? , ?????? ??????? ?????????? ? ?????????????? ??????? , ??????????????????? ??
????????????? , ??????? ???? , ??????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ????????? ??
?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? , ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????????
????????????? ?? ???? ???? , ? ???? ???? ?? ?????????? ?????????????? ?? ???? ?????????????? ??????????????
?? ?????????? ??????? ?? ??????? ?????????? ?????????? ?? ???? ?? ??????????? ?????????? ??????????
????????? ??????????? ?? ?????????????? , ?????????????????? ?? ?????????????? ??????? ???? , ?? ??????????????
????????????????????? ?? ??????????????? ?????????????? ??????? , ?????????????? ?????? ?????? ?????? , ?
????????????????? ?????????? ??????? ?? ??????? , ? ?????? ?? ???? ?????????? ?????????????????????? ??
????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? , ?? ??????????????????

73 ?? ??????? ?? ??? ???????????, ????????????? ?? ?????????, ?????? ??? ? ????
 ??????? ?????? ?? ? ???? ??????, ?? ??????????? ?? ??????? ????????? ? ????????? ?
 ??? ? ????????? ?? ? ? ?????? ??????? ?? ????????????? ?? ??????? ? ????????? ??
 ????????????? ?????????? ??????. ????????????? ?? ? ????????? ? ??????? ??????? ???? ????
 ????????????????? ?? ????????????? ?????? ? ????????????? ??????????, ??? ???? ?????????????
 ?? ??????? ? ????????????? ? ????????? ? ????????????? ??????.

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

75 ????? ? ????? ?? ???? ?? ????????????? ??????????, ? ??????????? ????????????,
 ?????? ???? , ????? ? ? ?????????? ?? ????????????? , ? ??????????? ?? ?????????
 ????????????????????? ???????, ?????????? ?? ??????????????? ?? ??????? ?? ???????????????.

76 ??????, ??? ??? ???? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??
 ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????,
 ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ??????????????????, ?? ?????? ??????????????
 ??????????? ?????????????? ??????? ??? ?????? ?? ??????? ?????? ?????????????? ?????????? ??????
 ??????????? ? ??????????? ?????????? ??????, ?????????????????? ?????????? ????? ?? ?? ?????? ??
 ??????? ?????????????????? ??????????,

77 ?????? ?? ?????????????, ????? ? ?????????????????, ?? ??????????????? ?? ?????
 ????????? ?? ??????? ??????? ????? ??????? ?? ????????? ?? ????????????????? ??????????
 ?????? ?????, ?????????????? ?????? ?? ??????? ????????? ????????? ?? ????????????? ?????????? ?
 ??????????? ?? ????????? ?? ????????????????? ?? ?????????????, ??????????? ?? ????? ???????????,

78 ?????? ???, ? ???????? ?? ???????????? ?? ?????? ?? ??????????????? ?? ??????????
?? ??????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?????? ??
???????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????
????????? ?? ?? ?????? ?? ??-????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????
????????????????? ?? ?????? ?????????? ??????????

79 ??? ?????????? ?????????? ??????, ?? ? ????????????? ??????, ?????? ? ?
 ????????????? ? ????????? ?????????????? ??????, ?????????????????? ?? ??????, ?????? ??
 ????????????????? ????????????? ??????????, ??? ? ? ???? ? ? ?????????? ? ???? ????
 ?? ?????????????????? ? ????????? ?????????.

80 ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ? ??-???????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? (??, ?? ?????????? ???????? Commission/Espagne, C?269/09, EU:C:2012:439, ? 59 ? ?????????? ???????? ?????????).

81 ??????? ??? ? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????, ?????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ? ??????????????????, ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? Kronos ?????????????????? ?? ??????, ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????, ?????????????, ?????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????, ?? ?? ?????? ? ?????????????? ?????????? ? ??????????????, ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????.

82 ?? ?????? ?????, ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????????????, ?????????? ??? ?? ??? ?????????.

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

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

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

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

91 ? ?????? ?? ?????????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????????
????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????
?????????????, ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????. ??????????,
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????, ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????
????????, ?? ?????????? ?? ?????????????????????.

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

1) ?????????????? ? ??????? ? ???? ? ? ?????????? ?????? ?????? ???
???????????????? ? ????????? ??? — ????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?
?????? ????????? ??????? ? ???? ? ? ?????????? ????????????????? ?????, ????????? ?
????? ????????? ??????? ??? ? ?????? ?????? ? ? ?????????????????? ??????????????
????????????? ??????????, ??? ?????? ??? ?????????? ? ? ?????????????? ? ???? ?
????????? ?????????? ???????, ?????? ? ? ?????????? ? ? ?????????? ? ???? ???? ?
???? 10 % ? ? ?????????? ? ?????????????????? ??????????, ??? ? ?????????????????? ??????
????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????? 90 % ? ? ??????????
? ? ?????????????????? ?????????? ? ? ???? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?
????? ?????? — ?????? ? ? ? ? ?????????? ? ?????? ? ? ????????? 63 ???? ? 65 ????.

2) ???? 63 ???? ?????? ? ? ? ? ????????? ? ??????, ? ? ????????? ? ? ??????????????,
???????????????? ? ? ??????????, ?????? ??? ? ? ???? ?????????? ?????? ? ? ? ? ?
??????, ? ? ? ? ????????? ????????? ? ? ?????????????????, ??? ?????????? ? ? ?
?????????????, ????????????????? ? ? ??????????, ?????? ??? ? ? ?????? ?????????? ??????,
? ????? ? ????????????? ? ?????????????? ??????????, ? ? ????????? ????????? ?
????????????, ???? ? ?????? ? ???? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????? ??????, ?
????????? ? ? ?????????????? ? ? ?????? ? ? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?
???? ?????????????? ?????????? ? ? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????.

????????

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