

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

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

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

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

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

Kronos International Inc.

????

Finanzamt Leverkusen,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

?????????

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

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

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

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

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

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

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

[...]

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

[...]

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

?????,

[...]».

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21 ??? ??? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????????????.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

36 ??????????, ? ??????? ?????? ??????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????
????????????? ?? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ??????
????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
????????? ?? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ??? ?????????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????????? ??, ??? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????
????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?????????.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

27).

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

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

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

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

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

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

?? ? ???? ??

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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