

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

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

„????????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ?? ?????????? — ????????????? — ?????????? ??
?????????, ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? — ????????????? ?????? ??????,
????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ?? ?????? ????????? ?
????????????????? ?????????????????? ?????????? — ?????? ?????????“

?? ???? C?560/13

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

Finanzamt Ulm

??????

Ingeborg Wagner-Raith,

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

Bundesministerium der Finanzen,

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

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

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

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

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

????? ??? ?????????? ??????????????, ??????????????:

— ?? ?-?? Wagner-Raith, ?? U. Ziegler, Rechtsanwalt,

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

— ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? G. Palmieri, ? ?????????????? ?? ??????????????????,
????????????????? ?? P. Gentili, avvocato dello Stato,

— ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?? S. Brighthouse, ? ?????????????????? ??
?????????????????, ?????????????????? ?? K. Bacon, barrister,

– ?? ????????????? ???????, ?? T. Scharf, A. Cordewener ? W. Roels, ? ??????????? ??
????????????????,

???? ???? ??????? ??????????????? ?? ??????????? ???????, ????????????? ? ??????????
?????????? ?? 18 ????????? 2014 ?.,

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

???????

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

2 ????????????? ? ????????????? ? ??????? ?? ???? ???? ???? Wagner-Raith, ???????????
?? ???? Schweier, ? Finanzamt Ulm (?????????? ????????????????? ?? ??) ??? ?????? ?
?????????? ??????????? ?? ????????????? ??????? ?? ??????? ????????? ? ????????????????? ???????
??? ????????? ?? ????????????? ??????? (???????????? ??????????? ?? ??????????? ??????????
?????????????????? ? ????????? ?????????).

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

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

3 ???? 1, ?????????? 1 ?? ??????????? 88/361/??? ?? ??????? ?? 24 ??? 1988 ??????? ??
???????????? ?? ???? 67 ?? ?????????? [????, ????????? ? ??????????? ?? ???????????] (?? L 178, ???.
5; ??????????? ????????? ?? ??????????? ???? , 2007 ?., ????? 10, ??? 1, ??? 10) ??????: „[?]?? ??
?? ????????? ?????????? ???????????, ??????????? ??????? ??????????? ????????????????? ?????????
?????????????? ?? ??????????? ??????? ???? , ?????? ??????? ? ??????????? ??????? . ?? ?? ?? ???????
?????????????? ?? ????????????? ???????????, ????????????? ?? ??????????? ?? ????????????????? ?
????????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? I“.

4 ? ??????????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????????? I ???
???????????? 88/361, ? ??????? I, ??????????? „????? ?????????????“, ?????????? ??????????? ? ?????
??? ????????????????? ?????????????? ? ??? ??????????????????? ??? ??????????????? ?? ???????
?????????????????? ???????.

5 ?????? IV ?? ??????????????? ??????????????, ??????????? „????????? ? ??????? ?????????? ??
?????????????????? ?? ??????????????? ?????????????“, ?????????? ? ????? A, ?????????? ?? ?? „[?]?????[?]“
? ??????? ?????????? ?? ????????????????? ?? ??????????????? ?????????????“, ?????? ?????????,
?????????????????? ?? ??????? ???? ?? ??????? ??????????? ?? ????????????????? ??????????????, ? ??????
?? ??????????? ??????? ?? ????????????????? ??????, ? ????????????????? ?? ??????? ???? ?? ???????
?????????? ?? ????????????????? ??????????????, ? ?????? ?? ?? ??????????? ??????? ?? ???????????????
??????.

6 „?????????????????? ?????????“, ?????? ?? ?????????? ? ??????? ???? ?????????????, ??????????:
„?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????? ????????????????? ? ?? ??????????????? ?????????? ??????
????? ??????????????, ?????? ?? ? ?????????????? ??-?????:

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

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

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

[...]

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

[...]“.

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

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

„(1) ???????????????????? ????????????? ?? ??????? ? ????????????????? ????????????????? ?????? [...] ??
?????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ????? 20, ?????????? 1, ?????? 1 ?? ??????? ??
????????? ?????? ??????????

[...]

[...]

(3) ???????????? 1—2a ?????????? ?????????????? ?????

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

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

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

[...]

? ??? ????????? ????????????? ????????????? ?? ????? ??????“.

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

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

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

(3) ??? ??????????????????? ?? ??? ????????? ??????????? ?? ?? ??? ?????????
????????????????, ?? ??????? ??????? ?? ??????????? ?? ??????? ?? ????????? ??????????? ??
?????????????????? ??????????? ?? ????????????????? ????????????????? ???????, ????? ? 90 % ??
???????????????? ??????? ?????? ??????? ??????????? ?? ????????????? ??????? ??? ??
???????? ??????????? ? ??????????? ??????????? ?? ????????????????? ??????? ??? ?? ???????
???????????? ?? ??????? ????????????????? ????????????????? ???????; ??????? ?? ?? ?????????
???????? ??????? ? ??????? ?? ???-???? 10 % ?? ??????????? ?? ?? ??????? ?????????????,
???????????? ?? ????????????????? ??????. [...]“.

9 ???????? ?? ?????????????, ????????????? ? ??????? (Gesetz über
Kapitalanlagegesellschaften), ? ????????? ?????????, ????????? ?? ????????? ?? ?????????
???????????????? ??????? ??? ??????????????? ? ????????? ????????????????? ??????? ??????????? ??
????????, ?? ????????? ????????? ?? ????????????????? ?? ??????? ?? ????????? ?? ?????????
?????? „?????????? ?? ?????????????“, 2.2. ?? ?? ??????????? ??? ??????? ?? ?? ??????? ??
?????????????? ????? ?????????, ????????? ? ??????? ?? ????????????? ?????????.

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

10 ? ??????? 1997—2003 ?. ??? Schweizer ??? ??????? ? LGT Bank AG (?????????? ??-
???????? „LGT“) ? ?????????, ??? ?? ??? ?? ?????? ? ????????????????? ??????? ??
???????? ?? ????????????? ??????. ??? ????????????????? ??????? ?? ?? ?????????????
?????????????? ?? ?? ?????????????, ????????????? ? ????????? ?? ??????? ?? ??? 17,
???????? 3 ?? AuslInvestmG ? ?? ?? ????????????? ??????????????? ?? ????????????????? ????? ??
???????? ?? ??? 18, ????????? 2, ????? ??????????? ?? AuslInvestmG ? ?? ??? ??????? ??
?????????????? ? ??????????? ?? ?? ????????????? „?????“ ??????, ?? ??????????? ?? ?????
????? ?? ?? ????????? ??????????????? ?? ??? 18, ????????? 3 ?? AuslInvestmG.

11 ???? 2008 ?. ???? Schweier ?????????? ?? ????? ??? Finanzamt Ulm, ?? ????
???????????????? ?????? ?? ? ????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????, ? ?????? ?
???????????????? ? LGT. ???? ? ????????????? ?? ????????????? ?????????????? ?? ??????????
???? ??????? ???? ???? ????????? ?????????????????, ???? ???? ? ????????????? ?????? ??????? ???
?????? ?? ?????????????????? ? ?? LGT ??????????, ???? ???? ? ????????????????? ? ???? 18,
????????? 3 ?? AuslInvestmG ?? ?????????? ???? ? ?????????? ?????? ?? ?????? ??
????????????????? ??????? ???????.

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

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

14 ???? ???? Finanzamt Ulm ?????????? ???? ?????????????????????? ??????, ???? Schweier
????????? ?????? ?? ?????????? ??? ???? Finanzgericht Baden?Württemberg (??? ?? ?????????????? ????
?? ?????????????????????, ??????????). ? ?????????? ?? 27 ?????????? 2012 ?. ???? ??????????????
????????? ?????????? ? ?????????????? ? ???? , ???? ???????, ?? ???? 18, ?????????? 3 ?? AuslInvestmG
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?? ???? ?? ??????????????,
?? ?????????? ?????????????? ?? ???? Schweier ?????????????? ??????? ?? ?????????????????? ???????
????????? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ??????? ?? ??-????? ?? ?????????, ??????????
????????????? ???? 18, ?????????? 3 ?? AuslInvestmG, ? ?? ?? ?????????? ?? ???? ?????????? ?? 260
872,97 EUR. Finanzamt Ulm ??????? ?????????????? ?????? ?????? ???? ?????????? ?????????? ????
Bundesfinanzhof (?????????e? ??? ?? ?????????????? ?????).

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

16 ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??????????, ?????????????? ? ????
18, ?????????? 3 ?? AuslInvestmG, ???? ?? ??????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??????????????
????????????????? ??? ?????????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ???? 17 ? ???? 18,
????????? 1 ?? AuslInvestmG, ??? ???? ???? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??-
????? ?? ??????????????, ?????? ??????? ??????????????????, ?????????????? ??????? ? ???????
????????????????????? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ??? ??????. ??? ????
?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ???? ?????????????? „?????“

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

17 ?????????? ?????????? ????????, ?? ?? ?????????? ???????, ?????????? ? ??? 18,
????????? 3 ?? AuslInvestmG, ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? Schweizer ?? Finanzamt Ulm
?? ?????????????? ??????, ??? ? ??? ? ??? ?? 31 ??????? 1993 ?. ??? ??????????
??????, ?? ?????????????????? ??????, ? ?????? ??? Schweizer ? ?????????????? ??????
??????, ? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ??????? ?? ?????? ??????, ??? ??? ???
????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????, ?????????? ??
????????????? ??????, ? ?????????? ?? ?????????????, ?????????????? ?????????????
????????????????? ??????, ? ??? ?? ??? ??????

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

19 ??? ??? ????????????????? Bundesfinanzhof ?????? ?? ??? ?????????????????? ? ??
????????? ?? ??? ?????????? ?????????????? ????????

„1) ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? [63 ???] ??????????
????????????? (? ?????? ??? 18, ?????????? 3 ?? AuslInvestmG), ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????
???, ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?????????????????? ??????, ? ?????????????? ???
????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ? ?????????? ??????? ?
?????? ?? 90 % ?? ?????????? ?????? ??????? ? ?????????????? ??? ?? ??????? ?????????????? ??
????????, ?? ?? ??-????? ?? 10 % ?? ?????????????? ??? ?? ??????? ?????????????? (?? ??
????????????? ?? ?????????? ?????????) ?? ??????? ?? ??????? ?? ?????? ??????, ? ??????,
?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? 31 ????????? 1993 ?. ? ????????? ?
????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?????? ?? ??? [64, ?????????? 1 ???]?

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

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

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

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

20 ? ?????? ?????? ?????????????? ??????????? ????? ?? ?????????? ?? ?????????? ????? ?????
64 ????? ?????? ?? ?? ????????? ? ??????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????
????????????????? ? ?????????? ?????????????????, ?????? ??????????? ?????????? ??????????
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????, ??????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????????, ?????????????? ??????, ??????
?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ??????? ??
????????? ?? ????? ?????.

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

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

23 ??? ????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ??????? ??????????????? ?? ???????????
„????????? ?? ?????????“, ?????? ? ?????????? ??????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?
????????????? I ??? ??????????? 88/361, ????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?
????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ? ?????? ??????? ?????? ?????????????????? ??????????
(??, ??-????????????? ? ?????? ??????? ?????????? Van Hilten-Van der Heijden, C?513/03,
EU:C:2006:131, ? 39, Missionswerk Werner Heukelbach, C?25/10, EU:C:2011:65, ? 15 ? Welte,
C?181/12, EU:C:2013:662, ? 20).

24 ?????????????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????? ??????????? ?????? ?? ??????? ?? ??????????????????
????????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????? A, ?????????? ?? ??
„[?]?????[?] ? ??????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????“, ?? ??????? IV ??
????????????? I ??? ??????????? 88/361, ??????????? „????????? ? ??????? ?????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????“.

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

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

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

28 ?????? ?, ?? ?????? ??????, ?? ?? ??????? ???????, ?????????????? ?? ??????????????????

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

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

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

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

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

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

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

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

36 ??????????????, ?????????? ?????? ??? 64, ?????????? 1 ????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????
??? ??????????, ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????, ??
????????????????? ? ?? ?????????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
?????????? ?? ?????????, ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ??????????

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

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

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

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

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

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

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

43 ??????????? ?? ???, ?? ?? ?????? ? ??????? ?? ?????????????? ??????????,
????????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????, ?????? ???
????????????? ?????? ?????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ??????

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

45 ?? ??? ?????, ?? ?????????????? ??????????????????, ????? ??? ?????????????? ?? ???
????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??
????????????? ??????, ?????? ? ?????????? ?? ??? 64, ????????? 1 ??? (?? ?? ?????????? ?

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

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

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

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

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

49 ????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ? ??????????????? ?? ?? ?????????? ?? ??????
??????.

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

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

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

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

????????

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