

??????

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

40 ?????? ?????, ????? ?? ?? ??????, ?? ??????? ?? ?? ?????? ?? ??????????, ???????
 ??????? ? ?? ????? ????????, ?? ?????? ?? ? ?????, ?? ?????? ?? ?????? ?? ????? ????????????,
 ??? ?????????? ????????????, ??????????? ? ??????????????? ? ????????? ??????????????
 ??????????? ??????? ???????, ??? ? ?????????? ? ??? ?????????????? ?? ?????, ????????? ??
 ?????????????? ????????? ???????, ? ?? ?????? ??? ? ??? ?????????????? ?? ?? ????????
 ??????????????? ????? ??????????? ?? ?? ????????? ?? ????? ????????? ????????????,

41 ?????? ?????? ???????? ??-???? ??????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ??
 ?????????, ?? ??????? 63 ??? ? 65 ??? ?????? ?? ?? ????????? ? ??????, ?? ?? ?????????
 ?????????? ?????????? ?? ????????? ???????, ? ??????????????? ? ?????? ?? ??????? ??
 ??????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ????
 ?????????????? ?? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??? ????????? ??????, ?? ??????
 ????????? ????? ? ?????? ?? 50 % ?? ??, ?????? ?????????????? ?? ?????, ????????? ??
 ?????????? ??????? ?? ????????? ????????? ???????, ?? ??????? ????????? ? ????????? ???????.

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

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

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

??????? 63 ???? ? 65 ???? ?????? ?? ?? ????????? ? ??????, ?? ?? ??????????
 ?????????? ?????????? ?? ????????? ??????, ? ?????????????? ? ?????? ?? ?????? ??
 ??????????????? ?? ??????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ???????????????????
 ????? ??????????????? ?? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ????? ????????? ???????,
 ?? ??????? ????????? ????? ? ??????? ?? 50 % ?? ???, ??????? ??????????????? ?? ??????,
 ?????????? ?? ??????????? ??????? ?? ????????? ?????????? ???????, ?? ??????? ????????? ?
 ????????? ???????.

???????

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