

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

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

??? 9?? ????????????? 2021 (*)

«????????????? ?????????? – ?????????? – ????? 63 ??? – ?????????? ?????????? ???
????????? – ????? ?????????????? – ?????????? ??? ?????????? ?????????? – ??????????
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ????? ??????
????????????????? ????? – ?????????????? ?????????????? – ?????????????? ??????????
????????????????? – ?????????????? – ????? 65 ??? – ?????????????? ?????????????
????????????? – ?????????????? – ?????? ?????? ?????????????? ??????»

??? ??????? C?449/20,

? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? 267 ???, ??
??????? ? Supremo Tribunal Administrativo (??????? ?????????????, ????????????)
? ?????? ??? 22?? ????????????? 2020, ? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????????, ???
????????? ??? ??????

Real Vida Seguros SA

????

Autoridade Tributária e Aduaneira,

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

??????????? ??? ??? A. Kumin (?????????), ??????? ?????????, P. G. Xuereb ??? I. Ziemele,
?????????,

????????? ??????????????: G. Pitruzzella

?????????????: ?. Calot Escobar

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

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

- ? Real Vida Seguros SA, ?????????????????? ??? ??? C. Ramos Pereira, advogado,
- ? ?????????????? ??????????, ?????????????????? ??? ??? L. Inez Fernandes ??? ??? S. Jaulino, H. Magno ??? P. Barros da Costa,
- ? ?????????? ?????????, ?????????????????? ??? ??? W. Roels ??? ??? I. Melo Sampaio,

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

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

??????

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, ????. 149, ??? 1?? ????????? 1989), ??? ???? ???? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? (??? ?????: EBF):

«?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????.»

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

«?? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ??? ? 50 % ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????.»

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

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

6 ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ??? ?? ?????? ?????????????? ??????????, ? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ??? ??????, ?????? 10 778,46 ?????, ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ??????? 1999, ??? ?????? 13 406,62 ?????, ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ??????? 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 % ??? ?????????????????, ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????, ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????? ??????????????

??? 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, ?????????? ??, ????, ?? ?????? 63 ???? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ??????
????? ?? ?????????????? ??? ??????? ??????????? ??? ?????????????? ??? ??????????? ?? ??????
????????????? ??????? ?????????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ??????????? ??? ??????
??? ?????????? ??? ? ??? ???? ???? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ????

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

28 ?? ?????????????? ??? ??????? ??????? ???, ?? ?? ??????, ??????? ?? ?????????
????????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??????
65, ????????????? 1, ?????????? ??, ??? ??? ??? ?????????????????????? ??? ?? ?????? 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
Banco, C?712/19, EU:C:2021:137, ?????? 40 ??? ?????? ????????????????????? ??????????????).

40 ?????????, ??????? ???? ?? ????????????? ???? ?????? ??????????? ????????? ????????? ???? ?????? ?????????,
???? ????????????????????????? ????????? ??????????????? ???? ?? ????????????????????? ???? ? ????????? ??????? ???? ?? ?????
?????????????????? ???? ?? ????????????????????? ???? ???? ??????????? ?????? ??????????? ???? ????????? ??????? ?????????
???????????? ????????????????????? ????????????????????? ?????? ????????? ????????????????? ???? ????????????? ???? ?????????
?????????????????? ?? ??????????????? ????????????????????????????? ????????? ???? ???? , ?? ?? ?????????, ?????
?????????????????? ?? ??????????????????? ?? ????????????????? ???? ???? ?? ?? ?????? ????????????????? ?????????????????.

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

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

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

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

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

(?????????)

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