

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

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

26 ????????? 2019 ??????(*)

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

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

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

???????????? 2003/49

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

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

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

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

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

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

1) ???? C 115/16, N Luxembourg 1

2) ???? C 118/16, X Denmark

3) ???? C 119/16, C Danmark I

4) ???? C 299/16, Z Denmark

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

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

?? ????? ?)—?) ?? ?????? ??????, ?? ????? ?) ? ?) ?? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????? ??
????? ?? ???? C 115/16, C118/16, C119/16 ? C299/16

???????????? „???????????? ?? ???????“

?????????????????? ?? ?????????? ??????????????????? ??? ??????????? ?? ?? ???????????????
?????????????? ?? ??????????? ?? ???? 5 ?? ??????????? 2003/49

?? ????? ?)—?) ?? ?????? ?????? ?? ????? C 115/16, C118/16 ? C119/16, ?? ????? ?) ? ?) ??
?????? ?????? ?? ????? C299/16, ?? ?????????? ?????? ?? ????? C115/16 ? C118/16, ?? ?????
?????? ?? ????? C115/16, ?? ?????? ?????? ?? ????? C118/16 ? ?? ?????????? ?????? ?? ?????
C119/16 ? C299/16

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

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

?? ????? ?)—?) ?? ?????? ?????? ?? ????? C 118/16

?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ????? C 115/16, ?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ????? C118/16, ??
????? ? ?????? ?????? ?? ????? C119/16 ? ?? ?????, ?????? ? ?????? ?????? ?? ?????
C299/16

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

„????????????? ?????????? — ?????????? ?? ?????????????????? — ???? ??????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????????
????????? ??????? — ?????????? 2003/49/? — ?????????????? ??????????? ?? ??????? ?
????????? — ???? 5 — ?????????????? ? ?????? — ?????????? ? ??????? ?????? ??????????,
????? ?????? ?????? ?? ??????????? ? ?????? ??????? ?????? ?????????? ??????????, ??? ?????
?????? ?? ?????? ?????? ???? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??????????????
?? ?????????????? ???? — ??????? ?????????? ?? ??????????? ?? ?????? ?????? ???
?????????? ?????? ??????“

?? ?????????? ???? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ? C?299/16,

? ??????? ?????????????? ???????????, ?????????? ?? ?????????? ???? 267 ???? ?? Østre
Landsret (?????? ?????????? ??, ?????) (C?115/16, C?118/16 ? C?119/16) ? ?????? ?? 19
????????? 2016 ., ?????????? ? ???? ?? 25 ?????????? 2016 ., ????? ? ?? Vestre Landsret
(???????? ?????????? ??, ?????) (C?299/16) ? ??? ?? 24 ??? 2016 ., ?????????? ? ???? ?? 26
??? 2016 ., ? ??????? ?? ??????????????? ?? ???? ?

N Luxembourg 1 (C?115/16),

X Denmark A/S (C?118/16),

C Danmark I (C?119/16),

Z Denmark ApS (C?299/16)

?????

Skatteministeriet,

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

????????? ?? ??: K. Lenaerts, ?????????????, J. C. Bonichot, A. ??????????, T. von Danwitz, C.
Toader ? F. Biltgen, ?????????????? ?? ???????, A. Rosas (?????????), M. Ilešić, L. Bay Larsen,
M. Safjan, C. G. Fernlund, C. Vajda ? S. Rodin, ?????,

????????? ??????: J. Kokott,

?????????: R. ?ere?, ??????????????,

???????? ?????????? ? ?????????? ???? ? ? ????????????????? ? ? ?????????? ?????????? ?? 10
????????? 2017 ?.,

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

– ?? N Luxembourg 1 ? C Danmark I, ?? A. M. Ottosen ? S. Andersen, advokater,

– ?? X Denmark A/S ? Z Denmark ApS, ?? L. E. Christensen ? H. S. Hansen, advokater,

– ?? ????????? ?????????????, ?? C. Thorning, J. Nymann-Lindegren ? M. S. Wolff, ?
???????????? ? ? ?????????????, ????????????? ? J. S. Horsbøl Jensen, advokat,

– ?? ????????????? ?????????????, ?? T. Henze ? R. Kanitz, ? ????????????? ? ?
????????????????, ?

– ?? ????????????? ?????????????, ?? G. Palmieri, ? ????????????? ? ? ?????????????, ?
???????????? ? G. De Socio, avvocato dello Stato,

– ?? ????????????? ?????????????, ?? D. Holderer, ? ????????????? ? ? ?????????????, ?
???????????? ? P.?E. Partsch ? T. Lesage, avocats,

– ?? ????????????? ?????????????, ?? M. K. Bulterman ? C. S. Schillemans, ?
???????????? ? ? ?????????????, ?

– ?? ????????????? ?????????????, ?? G. Eberhard, ? ????????????? ? ? ?????????????, ?

– ?? ????????? ?????????????, ?? A. Falk, C. Meyer-Seitz, H. Shev, U. Persson, N. Otte
Widgren ? F. Bergius, ? ????????????? ? ? ?????????????, ?

– ?? ????????????? ???????, ?? W. Roels, R. Lyal ? L. Grønfeldt, ? ????????????? ? ?
????????????, ????????????? ? H. Peytz, avocat,

???? ???? ??????? ????????????? ? ? ????????????? ???????, ????????????? ? ??????????
???????????? ? 1 ???? 2018 ?.,

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

????????

1 ????????????????? ????????????? ? ? ?????? ? ? ????????????? ? ? ????????? 2003/49/? ? ?
????? ? 3 ???? 2003 ?????? ?????? ?????? ? ? ?????? ????????? ? ? ????????? ? ?
????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ? ? ????????? ????????? ?????? (?? L 157, 2003 ?.,
??? 49; ?????????? ????????? ? ? ?????????? ?????, 2007 ?., ????? 9, ??? 2, ??? 75) ? ? ?
???????? 49 ?????, 54 ????? ? 63 ?????.

2 ????????????? ? ? ????????? ? ? ?????? ? ? ?????? ?????? N Luxembourg 1, X Denmark
A/S, C Danmark I ? Z Denmark ApS, ?? ???? ??????, ? Skatteministeriet (???????????? ? ?
???????????? ??????, ?????), ?? ?????, ?? ????? ? ? ????????????? ? ? ???? ??????????
???????????? ? ? ?????? ? ? ?????? ? ? ????????????? ? ? ?????? ? ? ????????????? ? ? ? ?
???????? ? ? ????????????? ?????????, ????? ?????? ????????? ?????? ? ? ? ? ?????????????

?????????? ?? ??? ???? ? ?????????? ?? ????? ?? ?????? ?????????????? ? ??????????
2003/49 ?????????????? ?? ????????? ???????.

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

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

3 ?? 30 ??? 1963 ?. ??????? ?? ??????????????? ?? ?????????????? ??????????????? ?
????????? (????) ?????? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ?
????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????? ??????????
??? ??? ?????????????????????? ?? ?? ?? ?????????????? ? „????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ??????????????“, ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????????? ?? ??? ? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? (????????? ??-?????????
„????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????“). ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????????????? ? ???????, ?????????? ?? ??? ???? ?????????? ?????????? ??? ????

4 ???? 1 ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? ? ?????????????? ?? ??????????
?????????????? ?? 1977 ?. (????????? ??-????????? „????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? ??
1977 ?.“) ?????, ?? ??? ???? ?????????? ?? ?????????? ??????? ??????, ?????? ?? ??????? ??? ??
?????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????, ? ? ?????? 7—10 ?? ?????????????? ?? ??? ???? ??
?????? ?????????? ?? ?????, ?? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ???
????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??????? ??????????????. ? ??? ???? ??
????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????? „????????????????? ?????????????“,
????????? ? ?????????? ? ??? 10 (????????? ?? ??????????????) ? ??? 11 (????????? ?? ??????????)
?? ??????? ?? ??????????, ?????? ? ?????????????????????? ?? ?????? ? ????????????? ???????.

5 ???? 11, ????????????? 1 ? 2 ?? ??????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? ?? 1977 ?. ??????:

„1. ???????, ??????????????? ?? ?????? ?????????????? ????????? ? ??????? ?? ??????? ??? ??
????????? ?????????????? ?????????, ?? ????????? ? ??? ???? ?????????.

2. ??????? ??? ???? ???? ???? ???? ?? ?? ??????? ? ??????????????? ???????, ? ??????
????????????, ? ?????????? ?????????????????????????? ?? ??? ?????????, ?? ??? ?????????????? ??
????????? ? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??? ?????, ?????????????? ?????? ?? ??? ??
????????????? 10 ?????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????. ?????????????????? ??????? ??
????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ???
????????????????“.

6 ??? ?????????????????????? ?? ??? 2003 ?. ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??
????????????? ?? „????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????“, ?????? ?????????????????, ?????, ?????
?????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ??? ??? ??????
?????????????? ?????? ?????? ???, ??????? ?????? ?? ??????? ??????? ?????????????? ??????????????
??? ??????????????, ??????????? ? ?????? ?? ?????????????????????????? ?????, ? ??????????? ?? ??????? ??
?? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????. ????? 8 ?? ??????????????? ?? ??? 11 ?
?????????????? ?? ??? ?????????????????????????? ?? 2003 ?. ? ?????????? ???????????, ?? „?????????
„????????????????? ?????????????“ ?? ? ?????????? ? ?????? ? ?????????????? ??????, ? ?????? ?? ?
????????? ? ?????????????? ?? ? ? ?????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ??????????????, ? ??????
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?
????????????? ?????????“. ? ????? 8.1 ?? ??? ?????????? ?? ??????????????? ??? ?? ???????, ?? „[?]?
????? [...] ? ?????????????????? ? ?????????? ? ??????? ?? ?????????????? ??????????? ?????????? ??
?????????? ?????????? ?????????????? ??? ??????????????????? ?? ??????? ?? ??????? ??? ???? ??????????????
?????????, ?????, ??? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?? ??????????????????????????, ???????
?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????, ?????? ??????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?????“, ? ??

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

7 ??? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? 2014 ?. ?? ??????? ??????????
????????? ?????????? „?????????????? ?????????????“ ? „?????????? ?? ??????????? ?? ??????“. ?
????? 10.3 ?? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?? ???????, ?? „????????????? ??????????
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ? ??-???? ??
????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??-????????????????????? ?? ??????? ??????
????? ?????????, ?????????? ??????????? ?????????? ? ????????????? ?????????????? ?? ?????? ??
?????????????????, ??? ????????? ?? ?????? ?? ?????????????????, ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? „???????????????????? ??????“.

?????????? 2003/49

8 ????????????? 1—6 ?? ?????????? 2003/49 ??????:

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

(2) ??? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?
??????; ??????????? ?????????? ??????????????????, ?????????????, ?????? ? ???????, ?
????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?? ?????? ?????? ?? ??????????, ?? ?
????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????? ? ?????????? ?????? ??
?????????????? ??????????.

(3) ??????????? ? ?? ?? ??????????, ?? ??????????? ?? ?????? ? ?????? ?? ??????? ?
?????? ??????????? ? ??? ?????????? ??????.

(4) ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??????????? ?? ?????? ? ?????? ? ?????????? ??????,
?????? ?????????, ??????????? ??? ?? ??????? ??? ??????????? ?? ?? ??????????? ??
????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ??????? ?????????????, ?? ?????? ??-?????????????
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????? ? ?? ??????????????
?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ??????????
????????? ??????????? ? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????, ?????? ??
?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????? ??????, ?????? ? ?????? ?????? ??
?????????? ?????????? ?? ??????? ??????????.

(5) ??????? ?????? ?? ?? ??????? ??? ?? ???????, ??? ?? ??????, ?? ??????????? ??
????? ? ??????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ??
?????????? ??????????????????.

(6) ?????? ??? ? ??????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????????
????????????????? ?????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ?????????????????“.

9 ??? 1 ?? ?????????? 2003/49 ? ?????????? ??????????:

„1. ?????????? ?? ?????? ? ?????? ? ??????? ?????? ?? ??????????????? ?? ?????????? ??????,
?????????? ?????? ?????? ?????????? ? ??? ???????, ??????????? ?????? ?? ?????????? ???

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

[...]

4. ?????????? ?? ????????? ??????? ?? ????????? ????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ???????, ??? ? ?? ?????????? ????? ?????????? ? ????? ??????, ? ?? ??? ???????????, ??? ?????????? ??????????????, ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????, ?? ????? ?????.

5. ????? ?? ?????????? ?????????? ?? ????????? ????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ? ?????????? ??????;

[...]

?) ??? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????? ?????????????????? ?????, ?? ??????????? ?? ?????? ????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????? ? ??????????? ???????, ? ?????? ?? ???????, ? ?????? ?? ??????????, ?????????? ? ????? 3, ????? ?), iii), ??? ? ??????? — ? „impôt des non-résidents/belasting der niet-verblijfhouders“, ??? ? ????????? — ? „Impuesto sobre la Renta de no Residentes“, ??? ? ??????, ?????? ? ???????????, ??? ?????? ?? ?????????? ? ?????????, ? ?????? ?? ??????? ?????? ??????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????? ??????????? ? ?????????????? ??? ??? ??????? ?????? ?????????????????? ???????.

[...]

7. ??? ???? ?? ????????? ?????? ?? ??????????????, ?????? ? ???????, ??? ??????????????, ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ????????? ?????? ??????, ?? ?????? ?? ??????, ? ?????????? ?????????????? ?? ??????????????, ?????? ? ??????????????, ??? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??? ??????.

[...]

11. ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ? ?????????????? ?????? ? ? ????? 3, ?? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??????????. ??? ?????????????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ? ?????????????? ???, ?? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????, ?????????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ??????????? ?? ?????? ?? ?????????????.

12. ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????, ?? ?? ? ??????? ?????????, ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ???????????, ?????????????? ? ?????????????? ?????? ? ????? 3. ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?? ??????? ? ??? ????-????? ?? ??? ??????? ?????? ?????????????????????, ? ?????? ??? ??????? ?????????????????? ??????????????, ?????? ?????????????? ??????????? ?????? ?? ??????, ?????? ??????????????????. ?????????? ? ?????????? ?? ?????? ???-????? ?????? ??????? ?????? ?????????????? ??.

13. ?? ?????? ?? ??????????? 11 ? 12 ??????????????????, ?????? ?????? ?? ??? ?????????????????? ??? ?????? ? ?????? ?????????? ?? ???????, ? ?????????? ?? ?????? ???-????? ??? ???????, ?? ?? ??????? ?? ??? ??????? ?? ??????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????.

[...]

?) ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ???????????,

?) ????? ?????? ? „???????? ?????????“ ?? ????? ?????????, ??? ?? ?????? ?????????

???????:

i) ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ????????? ? ?????? ?? 25 % ? ?????????? ??
????????? ???????????, ???

ii) ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ????????? ? ?????? ?? 25 % ? ?????????? ??
????????? ???????????, ???

iii) ???[?] ?????????? ??? ?????? ?????????? ????????? ? ?????? ?? 25 % ? ?????????? ? ??
????????, ? ?? ????????? ???????????.

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

[...]“.

13 ??? ?????????????? ?? ??? 3, ????? ?) ?? ?????????? 2003/49, ????? ?? ?????????? ?
????????? ? ?????????????? ??? ??, ?? ?????????? „????????????[?] ?? ?????????????????????? ??
????????????, ?????????? ????: „société anonyme, société en commandite par actions [?] société à
responsabilité limitée“.

14 ??? 4 ?? ?????????? 2003/49 ? ?????????? „????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??
????? ?? ??????“ ? ?????????? 1 ?? ??? ??????:

„????????????? ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ??????????????? ?? ?????????????
???????????? ? ?????????? ??????:

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

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

[...]“.

15 ??? 5 ?? ?????????????? ? ?????????? „?????? ? ??????????????“ ? ?????:

„1. ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?????? ?? ?? ??, ?????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ??
????????????????????????? ?? ?????? ??? ??????????????.

2. ?????????????? ?????? ?????, ??? ?????????????, ?????????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????????
????????? ?? ?????, ? ?????????? ?????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????
????????????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?? ?
?????????“.

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

16 ???? 11, ????????? 1 ?? ????????????? ?????? ??????????????????? ?? ?????????? ???????????
????????????? ? ??????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?????????
?????????? ? ?? ??????????? ?? ?????????? ?? ????????????????????? ?????????????? ? ?????????? ??
???????????? ?????????? ?? ?????????? ? ???????????????, ??????????? ? ????????????? ?? 17 ?????????
1980 ?. (????????? ??-????????? „???????????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ??????“),
????????????? ??????????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??????? ? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????? ? ??????:

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

17 ?? ?????? ?????? ? ?????????????? ? ????? 11, ?????????? 1 ?? ?????????????? ??????
????????????????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?
????????????????, ????????????? ? ?????????? ?? 23 ??????????? 1996 ?., ? ?????????????????? ? ?? ??????? ?
?????????? ?????????????????? ?????????? (????????? ??-????????? „????????????? ?????????? ??????
????????????????????? ?????????“).

18 ?? ?????? ?????????? ???????, ?? ?????????????? ??????????, ? ??????? ?????????? ?????? ?
?????????? ? ?????????? ?????????????????, ????? ?? ??????? ?????????, ?????????? ?? ??????? ?? ??????
????????? ??????? ?????, ??? ?????? ??????? ????? ?? ? ????????????????????? ?????????????? ?? ?????
?????. ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ???????????
„????????????????? ??????????????“.

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

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

19 ???? 2, ?????????? 1, ?????? d) ?? Selskabsskattelov (?????? ?? ???????????????????
????????????? ??????????) ??????????:

„? ??????? ?? ??????????? ?????? ?? ?????????? [...] ?????????????????? ? ?????????? ??????????? ?
????????????, ?????????????????? ????? ?? ????? 1, ?????????? 1, ??? ?????????? ??:

[...]

d) ????????????? ?????? ?? ?????????????? ? ??????????? ??? ??????? ??? ??????????????, ??????
[????????????????? ? ?????? ?????????????] ??? [????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????????????
?????????????] ??? ??????? ?????????????? ?????, ?????????????? ? ????? 3 B ?? ??????? ?? ??????????
????????? (????????????????? ?????????????) [...]. ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????, ???
?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????
[2003/49] ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?
????????????????? ?????????, ??????????????? ??? ?????????????, ?? ?????? ? ??????? ?????? ???????????????, ?
?????????? ?????????????????? ??????????????. ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ? ?????????????????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????????????????? ?? ??????????????
????????? ?? ??-????? ?????? ??????, ?????? ?????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? [...]“.

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

20 ?????? ?????????? ????? 2, ?????????? 1, ?????? d) ?? ??????? ?? ?????????????????????
????????????? ?????????? ? ??????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?
?????????? ? ??????, ??????????? ??????? ?? ?????????? ? ??????? ?? ??????? ?????? ??? ??????????
?????????? ????? 65 D ?? Kildeskattelov (?????? ?? ??????? ??? ?????????????). ?????????? ?? ??????

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

21 ????? ?????? ? ?????????? ?? ??? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??? C?115/16, ?
????????? ?? 2006 ?. ?? 2008 ?. ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????, ?????????????? ??
????????????, ?????? ? ?????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ????????? ??????, ? ??-
?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????. ? ?????????? ?????????????? ??????
????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?? ??? ????????? ? ?????????? ?????????????
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??????????????????. ??
?????????, ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??
????? ??????.

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

23 ?????????? ??? 65 C, ?????????? 1 ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ??
????????? ? ?????????? ? ?????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????,
????????????? ??? ?????????????????? ? ?????? ??? ?? ?????? ?? ??.

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

24 ?? ?????????????? ?? ?????? ? 540 ?? 29 ?????? 2015 ?. ? ?????? ?? ?????????????? ??????
????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????????? ??????
? ?????????????? ???? „????????? ?? ?????????????“, ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?
????????????? ??????????, ?? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ? ??????????????, ??????????????
????? ?????? ?????????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ? ?????? ?? ???, ? ? ?????? ?? ??????????
?????????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ????????? („substance-
over-form“).

25 ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????? ? ??????????
????????????????? ?????? ?????????? ? ??????????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????
????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????????.

26 ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????, ? ?????????? ?????????? ?
????????????? ? ?????. ?????????? ?? „????????????? ?????????????? ?? ??????“ („rette indkomstmodtager“).
????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ????? 4 ??
Statsskatteloven (????????? ?????????? ?????), ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ??
????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?
????????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??? ??????. ? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????????
?? ?? ?????????? ??? ? ?????????????? ?????????????? ?? ??????, ?????????????? ?????? ? ??????????????
????????????????? ??????????, ? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????.

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

27 ? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????, ?????????? ?
????????????????? ?? ?????? ?????????????? (????? C?115/16), ? ??? ?????? ?????????????? (?????
C?118/16, C?119/16 ? C?299/16) ?????????? ?????????????? ?? SKAT (????????? ??????????????????,
?????) (????????? ??-????????? „SKAT“) ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?
????????????? 2003/49 ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????, ?????? ?? ????????? ??

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

28 ?? ?? ??? ????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? 2003/49, ??????????? ??
????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???? ??????????. ?????? ?????? ??????? ?
?????????????? ?? ?????????? ??????????????, ?????????? ? ?????? ?? ??????????, ?????? ??
???????????? ?? ???? ???????, ?? ?????????? ???? ?? ?????? ?????????????? ??????????, ?????
???????????? ?? ????????????? ?????????? ?? ??????????????, ? ?? ?? ????????? ? ?????????????? ??
????????? ?????? ????????????? — ?????? ?? ???????, ? ??????, ?? ?????? ?????? ??
????????????????? ???? ??????. ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ???????
???????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????? ??? ?????????????????? ? ?????? ? ??????????
„????????????????? ?????????????“.

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

1) ???? C?115/16, N Luxembourg 1

30 ????? ?? ???? ?? ??????????????? ??????????, ???? 2005 ?. ??? ?????????????? ??????, ????
???? ?? ?????? ?? ? ?????? ???? ?? ?????????? ?????? ??? ?? ???????, ? ?????? ?????????? ?????
??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ?????????? ?????,
????????? ?? ?? ??????? ??????????, ? ??? ??????????????? ?? ?????????????? T Danmark, ?????
????????? ?????????? ?? ??????.

31 ? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????? ???????, ?? ???? C?115/16 ?? ?????? ??
?????? ?????? ??????????, ?? ?????? ?????? ???? ? ?? ???? C?116/16, ?? ?????? ?? ???????
????????????? ?? ?????????????? ? ?? ?????? ???? ?? ?????????????? ??????? T Danmark ? Y
Denmark (C?116/16 ? C?117/16).

32 ????? ??????? ?????????????? ?????????????, ?????????????? ?????????? ??????????
????????????? ? ?????????????, ???? ?????? A Luxembourg Holding, ? ???? ? ????????????? ? ?????,
???? ?????? N Danmark 1. ?????????????????? ?? T Danmark ? ?????????????? ? ?????????? ????
?????, ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? N Danmark 1, ? ???? ?????????????? ??
????????? ?? ???? ??????????. ???? 2009 ?. N Danmark 1 ?? ?????? ? ?????? ??????
????????????, ?????? ? ?????????????? ???? 2010 ?. ?????????????? ?? ?????????????????? ??????? ?
????????????????? C Luxembourg. ?????????????????? C Luxembourg ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ??
? ?? ???? ??????????????, ? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ???? ?????????????? ?? N
Luxembourg 1, ?????? ?????????? ?????????????? N Danmark 1 ? ?????????? ??????????????.

33 ???? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ?????????? ??????? ?????????? — N Danmark 5,
????????????? T Danmark. ???? ?????????? ?? 2006 ?. N Danmark 5 ?????????? ?????????? ?? ? T
Denmark ?? C Luxembourg, ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? T Danmark.

34 ?? 27 ?????? 2006 ?. ??????????????, ?????????????????????? ??????????????? ?? ???????????????
????????? ??????, ?? ??????????????? ?? ?????????? ?? A Luxembourg Holding, ?????? ??? ?? ?????
??? ?? ?????????????? ?? C Luxembourg, ??????????????? ?????? ?? T Danmark.

35 ?? ???? ???? C Luxembourg ? ?????????? ?? A Luxembourg Holding, ???? ?????????? ??
?????? ? ?????? ?? ?????????????????? ?? N Danmark 1 ??? C Luxembourg. ??????? ??????????????
?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? N Danmark 1 ? 10 %, ?????? ???? ?? ?????????????? ?? C

Luxembourg ? A Luxembourg Holding ? 9,96875 %. ?? 9 ??? 2008 ?. ??????????? ?? ???????
????? C Luxembourg ? A Luxembourg Holding ????? 10 %. ?? ?????? ?? ????? ????????????? ??
???????? ?????? A Luxembourg Holding ? ?????????????? ????????? ??????? 9,96875 %.

36 ????? 2006 ?. C Luxembourg ????????? ????????? ?? ?????????????? „????? ?????? ?????????“
? ?????? ?? 8701 EUR, ? ????? ?????? 7810 EUR ?? ????????? ??????????????????. ?????? ?????
????????????? ??????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? „????? ?????????????? ?????????“ ?
???????? ?? 209 349 EUR.

37 ????? ????? 2006 ?. A Luxembourg Holding ?????????? ????????? ?? ?????????????? „?????
???????? ?????????“ ? ?????? ?? 3337 EUR, ? ????? ?????? 2996 EUR ?? ?????????
?????????????????????. ?????? ????? ?????????????? ??????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????????
„????? ?????????????? ?????????“ ? ?????? ?? 127 031 EUR.

38 ??????? ?????????????? ?????????????? ??????????? ??????? ?? C Luxembourg ?? 2007 ?. ?
2008 ?. ?????, ?? ?????? ????? ????????? ?????????????? ? ?????? ??????? ?????? ?????????????? ??
????????? ?????????? ??????. ??????????? ??????? ?? A Luxembourg Holding ?? ??????? ??????? ???
??????, ?? ?????? ????? ????????? ?? ? ?????? ?????????? ????? ?????????? ?????????? ???????.

39 ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????? ? N Danmark 1, ??????????? ?? C Luxembourg
?? ??????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????, ?????????? ?? ??????????????

40 C Luxembourg ? A Luxembourg Holding ?? ?????????????????? ?? ????? ? ??? ??????. ?????
?????? ?? ?????????? ? ?? ?????????????, ?????? ????? ?????? ??????? ? ????? ?? ??????????????????
?????????.

41 ?????????????? ?????????????? ?????????, ?? ????? 2011 ?. SKAT ??????? ??? ?? ??????????????
?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? 2006 ., 2007 ?. ? 2008 ?. ? ??? ???????
?? 925 764 961 ?????? ?????? (DKK) (????? 124 ?????????? ?????). ?????????? SKAT ???????, ?? C
Luxembourg ? A Luxembourg Holding ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????, ? ???????
????????????? ?? ?????????????? ?? ???????, ????? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ??????????? ??????????
?? ?????????????????? ?? ??????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????. ??????
SKAT ?????? ?? ???????, ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ? ??? ??????? ??
????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ? ?????????????????? ??????, ? ????? ? ??????? ??
?????? ? ?????????? ?????????????????? ????? ?? ??????? ??? ??????????????

42 ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ????? ??????????
??????????.

43 N Luxembourg 1 ?????????? ??????????????????, ?? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????
????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??????????????????. ?? ??????????, ?? ??? ?????????? ???????, ????? ?? ?
????????? ?????????? ??? ??????????????????, ?????????????????? ?? ?????????????? 2003/49 ?? ?????? ?? ?? ??????
????????? ? ?????????????????? ? ????? 5, ?????????? 1 ?? ???, ?????? ??? ?? ? ??????? ???????
????????????? ?? ?????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????. ? ?????????? ?????? ?????? ??????
????????? ??????? ??????????????

44 ? ??????? ?? C Luxembourg ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??
?????????, ?????????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????????, ?? ?????????? ?????????? ??
????????? ??? ??????????????, ?? ?????????????? ?? ? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?
????????????????? ? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ???
????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????, ? ?????????? ?? ?????????? ??????????????????
??????, ?????????? ??? ?????????????? ?? ??????? ??? ??-????? ??????? ? ?????????????? ??? ??????????????
????????????????????? ??????; ??????, ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?? ??????? ???

????????? ??? ?????????? ??-?????, ?????????? ??? ?????????????? ?????; ????,
????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ??????????; ? ?????????, ?????????
?????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ? ????????? ??
?????? ??? ??????????

45 ? ??? ????????? Østre Landsret (???????? ?????????? ??, ????) ?????? ?? ????
????????????????? ? ?? ??????? ?? ???? ?????????? ?????????????? ?????????:

„1) ?) ?????? ?? ??? 1, ????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1, ????????? 4 ?? ??????????
[2003/49] ?? ?? ??????? ? ??????, ?? ?????? ?? ??????? ??????? ?????????, ?????? ?????? ?
???????? ?? ??? 3 ?? ?????????????? ? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ? ??????
????????? ?????? ?? ????????? ?????????? ? ?????? ????????? ??????, ? „????????????“ ??
????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ???????????????

?) ?????? ?? ?????????? „????????????“ ?? ??? 1, ????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1,
???????? 4 ?? ?????????? [2003/49] ?? ?? ??????? ? ?????????????? ? ?????????????? ???????
?? ??? 11 ?? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??? ?? 1977 ?.

?) ??? ?????????????? ??????? ?? ??????) ?? ?????? ??????, ?????? ?? ?????????? ?? ??
????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?? ??? 11 ?? ?????? ?? ??????? ?????????
?? 1977 ?. (???? 8), ??? ??? ?? ?? ?????? ??????? ? ??-????? ?????????, ??????????????
????????????????? ?? 2003 ?. ??????? „????????????? ?? ?????????? ?? ??????“ (???? 8.1,
????????????? ????? 10.1) ? ?????????????? ?? 2014 ?. ??????? „????????????? ?? ??????????????
????????????“ (???? 10.2)?

?) ??? ?????????????? ?? 2003 ?. ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????????????,
????????????????, ?? ?????????????? ?? ? „????????????“ ?? ??????? ?? ?????????? [2003/49],
?????? ?? ?? ?????????? ?? ? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????, ?????
?? „????????????????“ ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????, ?? ?????? ?????????? ?? ???????
? ?????? ???, ? ??? ? ???, ??? ?? ? ?????????????????? ??????? ?? ??? — ??????????????????
????????????? ?? ?????? ?? ? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?? ??????? ?/??? ?? ?
????????????? ?? ??????? ?? ??????? ?????????

?) ?????? ?????????? ?? ? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ???????,
????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ??????????? („????????????????? ??“), ???
????????????????? ?? ??????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ??????? ??
????????????????? ?????? ? ?????? ???????, ??? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??????? ?????? ? ??? ???????, ???
????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????? ? ??????????????
????????????????????, ??? ?????????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????? ??????? ?? ?????? ??? ? ??? ?????????? ?? ??????, ?????? ?? „????????????“ ??
????????? ??????? ??????????, ?? ?????? ?????????? ?? ??????? ? ?????? ???, ?? ?????? ???
?? ?????? ??????? ??????? ?? ?? ?????? ???????, ? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????, ??? ?? ?????????? ?????????? ???????
????????????????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????, ??? ???
????? ??? ?????????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????

?) ?? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ?? ?????? ?? „????????????“ ?? ??????? ?? ??????????????, ?????? ?????????? ?? ???????????????????, ?? ????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ???????, ?? ??????????????? — ??? ?? ? ???? ??????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ????? — „?? ??????“ ?? ? ???? ?????? ?? „????????? ? ?? ?? ??????????????“ ? ????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? 2014 ?. ?? ??????? ?? ?????????? ?????????? ?? 1977 ?.?

2) a) ?? ?? ????? ?????????? ??????? ?? ?? ??????? ?? ????? 5, ?????????? 1 ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????? ?? ?? ????? 5, ?????????? 2 ?? ??????????????, ?????????? ?? ?? ????? ?????????? ??????? ?? ? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ????? 5 ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????? ??????? ?? ?????????? ????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ???????, ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?????????????????? ? ????? 5?

?) ??? ??????????? ?? ?????? ?) ?? ??????? ??????? ? ?????????????????, ????? ?? ????? 2, ?????????? 2, ?????? d) ?? ??????? ?? ?????????????????? ??????????? ??????????, ?????? ?????????????, ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ??????? ?? „?????????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? [...] ?? ??????????? ?? ??????????? [2003/49] ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ? ??????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????“, ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ????? 5 ?? ??????????????????

3) ?????????????, ?????? ?? ?????????? ? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????? ??????? ?? ?? ?????????? ???????, ??????????? ? ?????????????????? ? ??????? ?? ?????????? ??????????? ?? ?????, ? ?????? ?????????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????, ?????????????????? ?? ??????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ????? 5 ?? ??????????????????

4) ??????? ?? ? ?????????????????? ? ?? . ?? ?????????? ?? ??????????? [2003/49], ??? ? ??????????? ???????, ?? ?????? ??????????? ?? ?????????? ? ??????? ?????, ?? ??????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????, ? ?? ?? ?? ?????????? ? ?????????????? ???????, ?? ?????? ? ??????? ?????? ??????????????? ?? ??????????

5) ??????????? ???????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?? ??????????????? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????? ? ?.???. ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ???????, ??????? ?? ? ?????????? ?????????????? [2003/49] ??? ????? 10 ?? ?? ??????? ?? ?? ?????? ?? ? ?????????????????? ? ?????? ??????????

6) ??? ?? ??????????????, ?? ??????? ?? ??????? ?????????? ??????? ?????????????? (???????????? ??????) ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????? ?????????????? [2003/49] ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ??????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????? (????????? ??????????????), ? ?????????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ? ?????? ?????????? ???????, ?????????? ?? ????? 43 ?? ?? ??????? ? ????? 48 ?? ??????? ???????, ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? (????????????? ??????????????) ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ??-?????? ??????? ?????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????? ?????? ?????????? ?????????? ? ??????????????? ??? ??????????????? ?? ?????????????????? ?????? (????????????????? ?? ??????? ?? ??????) ?? ??????? ?? ??? ??????????????

7) ??? ?? ?????????, ?? ????? ?? ????? ??????? ????????? (???????? ??????) ??????? ?? ? ????????? ????????? ????????? [2003/49] ?? ????? ?? ????????? ?? ????????? ?? ?????, ????? ????????? ?? ????????? ? ????? ????????? ????? (???????? ?????????), ? ????????? ????? ?? ????????? ????????? ??????? ?? ????????? ????????? ?? ????????????? ????? ? ??? ? ????????? ?????, ??????? ?? ??? 43 ?? ?? ????? ? ??? 48 ?? (???????????? ??? 56 ??), ????????????? ??????? ?? ?????????, ??????? ?????, ????????? ?????:

— ??????? ??????? ??????? ????????? ?? ??????? ?? ??????? ????? ?? ??????????? ????? ??????? ? ?? ??????????? ?? ????? ????????????? ????????????? ????? ??????????? ????? ? ???????, ??? ??????????? ?? ? ? ??????? ??????? ????????????? ?? ????????? ?? ??????? ?? ?????????, ??????? ????????????? ?? ??????? ? ??????? ??? ? ??????? ????????? ?????????

— ????????????? ??????? ?? ????????? ????????? ??????? ?? ?? ??? ??????? ?? ????? ????????? ????????????? ??????? ????? ??????????? ?????????, ? ?? ??????????? ?? ????? ????????????????? ??????? ?? ??????? ??-????? ??????? ?? ???, ? ????? ??????? ????????? ????????? ?? ???????????

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

2) ??? C?118/16, X Denmark

46 ?? ??? ?? ????????????????? ????????????? ??????, ?? ??????? X ? ????????? ????? ?????????????, ??? ?? ??? ? ? ????????????? — ????????????? ? ????????? ??????????????. ??? 2005 ?. ??????? ? ??????????? ?? ????????????? ???????, ??? ??? ??????? ??????? ? ????????? ? ????????????? — ????????????? ? ????????? ?????????????.

47 ????????? ?? ????? ????????? ? ????????? ????????? ??????? ?? ???????, ? ????? ????????????? ? ????????????? ????????? X SCA, SICAR, ??? ? ????????? ?? ??????? ?? „société en commandite par actions“ (???????????? ????????? ? ?????, SCA) ? ?? ??????????? ?? ??????? ??? „société d'investissement en capital à risque“ (???????????????? ??????????? ?? ??????? ???????, SICAR).

48 ????????? ????????? ?????? ??????, ?? X SCA, SICAR ? ????????? ??????????? ?? ??????? ??????? ?? ????????? ??????, ????? ?? ? ? ????????????????? ????????????????????? ????? ?? ??????? ?? ????????? ?????.

49 ??????? ??? ?? ????????????????? ????????????? ????????????????? ????????? ?? X SCA, SICAR ?? ??????? ?? ??????? ????? ? ????????????????? ? ??????? ??????????? X Sweden Holding AB ? ???, ????????? ?? ??????? ??? ??????????. ??? ?? ????????? ????????? ? ?????, X SCA, SICAR ??? ????????? ?????????.

50 ????????????????? ????????? ?? X Sweden Holding ? ??? ????????????? ??????????? ?? ????????????????? ? ??????? ??????????? X Sweden, ????? ?? ? ????????????? ??????? ?? X Denmark, ????????????????? ? ????????? ??????????????. ?? 27 ????????? 2006 ?. X Sweden Holding ????? ????????????? ? ????????????? ?????? ??? ? ??????? ????????????? ????? — X SCA, SICAR, ??? ????????? ?? ????? ? 498 500 000 EUR. ??? ????????????????? ?? ????????????? ?? ????? X Sweden Holding ????????? ???????, ????? ? ????????? ?? X SCA, SICAR.

51 X Sweden Holding ????????? 97,5 % ?? ????????? ?? X Sweden, ? ??????????????? ????????? X ????????????? ????????????? 2,5 % ?? ????????? ??. ??? ????????????? ? ?????????

????????????? ?????? X Sweden ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????? X Sweden Holding ? ??
????????????? ?????? ? ?????? ?????????????? ?????? X Denmark.

52 ?????????????? ?????????????? ??????????????, ?? ? ?????????????? ?? 2007 ?. X Sweden ??????
????????????? ?? ?????? ?????????????? — ?????????????????? ? ?????????? X AB, ?????? ?? ?????????? ???
????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????????? ?????????????? ? ?????????????????????? ?? ??????????????
????????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ? ?????????????????? ??????????????. ?????????????? X Sweden ???
????????????? ?????????????? ? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? X AB, ?????????? ??????????
?? ?????????????? ??????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????.

53 ??????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? 2007 ?, 2008 ?. ?
2009 ?. ?????, ?? X Sweden ??? ??? ?????? ??????????, ? ?????????? „????????????? ?? ?????????? ? ??????????
?????????????“ ? „????????? ??????????“ X Sweden ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??????, ??????
????????????? ?? X Denmark ?? ?????? ?? 501 ?????????? ??????, ?????????? ?? 27 ?????????????? 2006 ?,
????????? ?????????? ??????, ?????????????? ? ?????????? 50 ?? ?????????????????? ??????????. ?????? 2007 ?, 2008 ?. ?
2009 ?. ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? 98,1 %, 97,8 % ? 98 % ?? ??????????
????????????? ?? X Sweden, ? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? 1,9 %, 2,2 % ? 2 %.
????????????? ?? ?????????? ?? X Denmark ?? ?????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? X
Sweden ?? ?????????????????? ??????????. ?????? ?????? ?????????? ? ?????????????????????? ? ?????????????????? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? 35 ?? ?????????????? ?????????? ??
????????????????????? ?????????????? X Sweden ?????????????? ?????????????????????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??
????????, X Sweden Holding, ? ?????????? ?????????????? ?? 60 468 000 EUR, 75 621 000 EUR ? 60 353
294 EUR. ?????????????????????????????????? ?????????????? ?????? ?? X Sweden ?????????? ?? ??????????????????, ??? ??????
????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? X Sweden Holding.

54 ??? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? X Denmark ??? ?????????????
????????????, ?????? ?????? ?? X Sweden ?? ?????????? ?? 501 ?????????? ??????, ?????????? ? ??????
????????????????? ?? 27 ?????????????? 2006 ?. ?? ?????????, ?? X Sweden ? ?????????????????????????????? ?????????????????
?? ?????? ??????, ? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????????.

55 ? ??? ?? 13 ?????????????? 2010 ?. SKAT ?????????, ?? X Sweden, X Sweden Holding ? X SCA,
SICAR ?? ?? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? 2003/49,
????????? ? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ? ??????????????????
????????????? ?????? ?????????????????????????????? ?????????, ? ?? ? ?????????????????????????? ?????????????????? ?? ??????????
?? ?????????????????????? ?? X SCA, SICAR. ?????????? ?????????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????
????????????????? X SCA, SICAR ? ?????????????? ? ?????????-????????????????????????????? ?????????, ?????????? ?? ?
????????????????? ? ?????????????? ?? ?????? 3, ?????? ?), ?????????????? i) ?? ?????????????????? 2003/49, ? ?????????? ??
????????????????? ?????????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??????????????????, ? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????? 3, ?????? ?), ?????????????? iii) ?? ?????????????????????, ?????????????? ?????? ??????????????????
?? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ???????????????????????. ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??
????????? ?????? ?????????????? ?? ??????, ?????????? ? ??????????????????. ??? ?????????? ?????????? X SCA, SICAR ??
????????? ?? ? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ??????????, ??? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??
????????? ?????? ?? ?????????????? ??????. ? ?????? ?????????????? ?????????????????????????? ?? ?????????????? ??????????
?????????, ?? X Denmark ?? ? ?????????????????? ??????????????, ??????????????????????????, ?? ?????????????? ??
????????????????????????? ? ?????????????????????? ??????????, ?????? ?????????????????? X SCA, SICAR, ?? ?????????? ??????
?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?? ??????????, ? ?????? ??????????????
????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????????. ?????????? SKAT ?????????, ??
X Denmark ? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ??????????, ?????? ?????? ?? X
Sweden.

56 X Denmark ?????????? ?????? ?? SKAT ?? 13 ?????????????? 2010 ?. ?????? ?????????????? ??????????????.

57 ? ?????? ?????????????? Østre Landsret (????????????? ?????????????? ???, ??????) ?????????? ?? ??????

2) a) ?? ?? ???? ??????? ??????? ?? ?? ??????? ?? ???? 5, ????????? 1 ?? ?????????????
 ??????? ????????????? ?? ????????????? ??????????? ?? ????????????????? ?? ????????? ?
 ????????????????? ?? ?? ???? 5, ????????? 2 ?? ?????????????, ??????? ?? ?? ???? ???????
 ??????? ?? ? ?????? ?????????? ??????????? ??????????? ?? ?????????? ?? ???? 5 ??
 ????????????? ?? ????????????????? ?????? ?? ????????? ???? ????????????? ?? ????????? ???????

????????, ????????????? ? ????????????? ?? ?????, ????? ?? ????? ?? ?? ????????? ?
???????????????? ? ????? 5?

?) ??? ??????????? ?? ????? ?) ?? ????? ??????? ? ?????????????, ??? ?? ??? 2,
???????? 2, ????? d) ?? ????? ?? ????????????????? ????????? ?????????, ????? ?????????,
?? ????????????? ??????? ????????????? ?? ????????? ?? ????? ?? ?? ??????? ?? „????????,
????? ?? ??????????? ?? ????????? [...] ?? ??????????? ?? ??????????? [2003/49] ??????? ??????
???????? ?? ??????? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????? ? ??????? ?????? ??????????? ??????????? ??
?????????? ????????? ?????????“, ?? ?? ????? ?? ??????????? ????????????? ?? ????????????????? ?????
?? ????????? ?? ????? 5 ?? ??????????????

3) ???????????, ????? ?? ??????? ? ??????????? ?? ??????????? ?? ????????? ?????????
?????????? ??????? ?? ????????? ???????, ??????????? ? ????????????????? ? ??????? ?? ?????????
?????????? ?? ?????, ? ????? ???????????, ?? ????????????? ?? ????????? ??????? ?? ????? ?????
???????????????? ?? ????????? ??????? ?? ?? ????? ?? ????????????? ?? ????? ?????, ???????????????
?? ??????????? ?? ????????????????? ????????????? ?? ????????????????????? ?? ??????????????????? ??
?????????? ?? ????? 5 ?? ??????????????

4) ??????? ?? ? ??????????????? ? ?? ?? ??????????? ?? ??????????? [2003/49], ??? ? ???????????
??????, ?? ????? ??????????? ?? ??????? ? ??????? ?????, ?? ??????????? ????????????? ?? ?????????
?? ????????? ?????, ? ?? ?? ?? ????????? ? ??????????? ??????, ?? ????? ? ??????? ?????
???????????????? ?? ??????????

5) ?) ??????? ?? ? ??????????? ?? ??????????? [2003/49] ??????? ?? ????????????? ??????????,
?????????? ? ????????????????? ??????????? ????????????????????? ????????????? ????? ????? „société en
commandite par actions“ (?????????????? ??????????? ? ?????, SCA) ? ????????????? ????? „société
d'investissement en capital à risque“ (?????????????????? ??????????? ?? ??????? ?????????, SICAR)
?? ????????? ?? ????????????????????? ??????? ?? 15 ??? 2004 ? ?? ????????????????????? ??????????? ??
???????? ??????????

?) ??? ????????????????? ??????????? ?? ??????? ?) ?? ????? ???????, ????? ?? ?????????????????
???????????? „SCA, SICAR“ ?? ????? „?????????????“ ?? ????????? ??????????? ??????????? [2003/49]
???? ??????? ????????????? ???????, ?? ????? ? ??????? ????? ????????????????? — ??????? ?? ?????????,
??????, ?? ????????????? ??????????? ? ????????? ????????????? ??????? ?? ????????? ?? ?????????????????
????????

?) ??? ????????????????? ??????????? ?? ??????? ?) ?? ????? ???????, ????? ?? ????????????????? —
???????????? ?? ???????, ?? ?? ??????? ?? „?????????????“ ?? ????? ??????, ????? ?? ??
???????????????????? ????? ????? ? ??????????? ??????? ??????????????? „SCA, SICAR“ ?? ?? ????? ??
„?????????????“ ?? ????????????????????? ??????? ?? ????????? ?? ?????????????????

6) ??????????? ???????, ????? ?? ????? ?? ????????? ??????????? ?? ??????? ????????? ??????? ??
?????????????? ?? ????????? ? ?????, ?? ??????????????? ?? ????????? ????????? ??????? ? ????.
?????????????? ????????????? ?? ????????????? ?? ???????, ??????? ?? ? ??????????? ??????????? [2003/49]
?? ????? 10 ?? ?? ??????? ?? ??????????? ? ????????????????? ? ??????? ?????????

7) ??? ?? ?????????????, ?? ??????? ?? ??????? ????????? ??????? ????????????? (??????????
??????) ??????????? ?? ? ??????????????? ??????????? ??????????? [2003/49] ?? ??????? ?? ????????????? ??
?????????? ?? ?????, ??????? ??????????? ?? ??????????? ? ??????? ????????? ??????? (?????????
????????????), ? ??????????????? ??????? ?? ??????????? ??????????? ??????????? ??????????? ??????????
?????????????? ?? ????????????????? ??????? ? ????? ??????????? ???????, ????????? ?? ????? 43 ?? ??
???????? ? ????? 48 ?? ??????? ???????, ??????????? ??????? ??????????? ??????????? ??????????? ??
?????????????????? ?? ????????? ??????? ?? ??????????????? ????????????? (?????????????? ?????????????) ?? ??????

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

8) ??? ?? ??????????, ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? (?????????
?????) ?????????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????????? [2003/49] ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? (????????
?????????), ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????
????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ??? ???? ?????????? ??????, ?????????? ?? ??? 43 ?? ??
?????? ? ??? 48 ?? (????????????? ??? 56 ??), ?????????????? ?????? ?? ??????????, ??????
??????, ?????????? ??????

— ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??
????????????? ?????? ?????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????
????? ? ?????????, ??? ?????????? ?? ?? ? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????
??? ??????????, ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????

— ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ??? ?????? ?? ?????? ??????????
????????????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??????, ? ?? ?????????? ?? ??????
????????????????? ?????? ?? ?????? ??-????? ?????? ?? ???, ? ?????? ?????? ?????????? ?????????
??? ??????????

????????????? ?????????????? ??? ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ??? ??????
????????? ?? ??????”.

3) ??? C?119/16, C Danmark I

58 ?????? ??? ?? ??? ?? ?????????????? ??????????, ?????????????? ? ?????????????? ???
????????? C USA ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? C Cayman
Islands, ?????? ?? ??? ?? 2004 ?. ? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? C
Danmark II, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ??????????. ? ??? ?? 2004 ?. ????????? ?
?????????????????, ??? ? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? — C Sverige I ? C
Sverige II, ? ??? ?????? ?????????? — C Danmark I, ?????? ?????????????? ?????????? ?????? C
Cayman Islands ? C Danmark II. ?? 1 ?????? 2005 ?. C Danmark I ? ?????????? ??????????
????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ?????? ?????????? ?????
? C USA.

59 ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ??
????????? ? ?????????????? ?? C Danmark I, ?????????? „2004 European Restructuring Process“
(„????????????????? ?????????????????? ?? 2004 ?.“), ? ?????? ?? ?????????? ??????????

„????? 2004 ?. ?????????? [...] ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ? ??? ?? ??????
????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????? ?????? ? ?????????????? ?? ??????????
????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ??
????????????? ? ?????? ? ??-????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??
????????????? ? ?????????? ?? ??????????. ?????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????????
????????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??????, ?????? ? ?????? ??
????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ????. ??
?????????, ?? ??? ?? ??-????? ?????, ?????????????? ?? ?????? ?????? ? ??????????????
????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????, ??? ?? ?????? ?????????? ??
????????????? ?????????, ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????.

?????? ??????? ?????????????? ????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????? ??????? [...] ??? ? ? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??????, ?? ?? ????? ? ? ?????? ?????? ? ???? ??????".

60 ?????????????? ?? ?????????? ??????? ??????, ?? ?????????????? ?? ??? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ??????? ??????????????. ?? 30 ????????? 2009 ?. SKAT ?????? ??, ? ?????? ?????????????, ?? C Sverige II ? C Sverige I ?? ????? ? ? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ????????? ?? C Danmark I ?? ??????? ?? ?????????? 2003/49 ? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ??????.

61 ? ??????? ?? 25 ??? 2011 ?. Landskatteretten (????????????? ????????? ???????, ?????) ?????????????? ??? ?? SKAT, ??? ??????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????. ? ??? ?????????? ?? ????????? ? ?????????? ??????????.

„????? ?????????????????????? ?? ??? ?? 2004 ?. ? ?????????? ?? 2005 ?. ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? — [C Danmark II], ? ?????????????? ?????? ?? [C Cayman Islands].

???? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? [C Cayman Islands] ? [C Danmark II], ??? ? ? [C Cayman Islands] ??? ?????????? ??????? ?????????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????, ? ? ?????????? [C Danmark I], ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????. ??? ?????????? ?? ????????? ? ?????????????? ? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????, ?? ?????? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ? ?????? ?? 75 ?????????? ??? ? 825 ?????????? ??? ?? [C Cayman Islands] ?? [C Sverige I], ????? ? ??? ?????? ?????????? ? ?????? ?? 75 ?????????? ??? ? 825 ?????????? ??? ?? [C Sverige II] ?? [C Danmark I].

?????? ?? 75 ?????????? ??? ?????? [C Cayman Islands] ? [C Sverige I] ? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?? 75 ?????????? ??? ?????? [C Sverige II] ? [C Danmark I]. ?????? ?? ?????? ? ? ?????????????? ?????? ?? 825 ?????????? ??? [...]. ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????? ??????????????????, ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ?????????, [C Sverige II] ?????????? ?????? ?? ?????, ?????? ?????????? ?? [C Danmark I], ?? ?????????????? [C Sverige I], ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??????????, ? [C Sverige I] ??? ?????? ?????????????? ?????? ?? [C Cayman Islands] ??? ?????????? ?? ??????.

?? ???? ?????????? ?????????????? ??????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ? ?????? ?????????? ?????? ? ??????, ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? „?????“ ?? [C Danmark I] ??? ?????????? ?????????? ?? [C Cayman Islands].

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

?????? [C Sverige II] ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????, ?? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? [C Danmark I] ??? ?? ?????? ?? [????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ??????], ??? ?? ?????? ?? ?????????? 2003/49. ? ??? ?????????????? ? ???

????????, ?? ?????????? ????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ????????? ??
?????????????????, ? ?? ??????? ?????????“.

62 ?????????????? ? ????????? ?????????????? — C Danmark I, ?????, ?? C Sverige II ? C
Sverige I ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????? ? ?????????????????????? ?? ??????? ? ??????,
?????????? ?? ????? ? ?????????? ??????????????. ?????? ?????????????? ? ?????????
????????????????? C Sverige II ? ?????????????????? ??????????? ?? ?????????????? ?? ????? ??
???????? ?? ?????????? 2003/49.

63 ? ??? ???? Østre Landsret (?????? ????????? ??, ?????) ????? ?? ???
????????????????? ? ?? ??????? ?? ??? ?????????? ?????????????? ???????:

„1) ?) ?????? ?? ??? 1, ????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1, ????????? 4 ?? ??????????
[2003/49] ?? ?? ??????? ? ??????, ?? ?????? ?? ??????? ??????? ?????????, ????? ?????? ?
???????? ?? ??? 3 ?? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ? ??????
????????? ?????? ?? ??????? ?????????? ? ?????? ????????? ??????, ? „????????????“ ??
????????????? ?????? ?? ??????? ?? ??????????????”

?) ?????? ?? ?????????? „????????????“ ?? ??? 1, ????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1,
???????? 4 ?? ?????????? [2003/49] ?? ?? ??????? ? ?????????????? ? ?????????????? ???????
?? ??? 11 ?? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??? ?? 1977 ?.

?) ??? ?????????????? ??????? ?? ??????) ?? ?????? ??????, ?????? ?? ?????????? ?? ??
????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?? ??? 11 ?? ?????? ?? ??????? ?????????
?? 1977 ?. (???? 8), ?? ??? ?? ?? ?????? ??????? ? ??-????? ??????????, ?????????????
????????????????? ?? 2003 ?. ??????? „????????????? ?? ?????????? ?? ??????“ (???? 8.1,
????????????? ????? 10.1) ? ?????????????? ?? 2014 ?. ??????? „????????????? ?? ??????????
????????????“ (???? 10.2)?

?) ??? ?????????????? ?? 2003 ?. ?????? ?? ?????? ?????? ??????? ?? ??????????????,
?????????????????, ?? ?????????????? ?? ? „????????????“ ?? ??????? ?? ?????????? [2003/49],
?????? ?? ?? ?????????? ?? ? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????, ?????
?? „????????????????“ ?? ??????????? ?????? ?????? ?????????, ?? ?????? ?????????? ?? ???????
? ?????? ???, ? ?? ? ???, ?? ?? ? ??????????????? ??????? ?? ??? — ?????????????????
?????????? ?? ?????? ?? ? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?? ??????? ?/??? ?? ?
?????????? ?? ??????? ?? ??????? ?????????

?) ?????? ?????????? ?? ? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ???????,
????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????? („????????????????? ??“), ???
?????????????? ?? ??????? ??????????????? ?????????? ?????????????????? ??????? ??
?????????????? ?????? ? ?????? ???????, ??? ?? ?? ?????? ??????????????? ?? ??????????? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ??????? ?????? ? ??? ???????, ???
????????????? ?????? ??? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????? ? ??????????????
?????????????????, ??? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????? ??????? ?? ?????? ??? ? ??? ?????????? ?? ??????, ??? ?? „?????????????“ ??
????????? ?????? ??????????, ?? ?????? ?????????? ?? ??????? ? ?????? ???, ?? ?????? ???
?? ?????? ??????? ??????? ?? ?? ?????? ???????, ? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????, ??? ?? ?????????? ?????????? ???????
????????????????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????, ?? ???
??? ??? ?????????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????

?) ?? ?????????????? ?? ??????? ??????? ?? ??????????????? ?? ??????? ?? ?? ?????? ??
„?????????????“ ?? ??????? ?? ??????????????, ?????? ?????????? ?? ??????????????????, ?? ???

???????? ?? ?????? ?? ?????? ????????????? ?????????? ?????? ?? ??????, ?? ?????????????
— ??? ?? ? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??
????? ??? — „?? ?????“ ?? ? ??? ?????? ?? „????????? ? ?? ?? ?????????????“ ? ?????? ??
????????? ?? ?????????????? ?? 2014 ?. ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? 1977 ?.

2) a) ?? ?? ????? ????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ????? 5, ????????? 1 ?? ?????????????
????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?
????????????????????? ?? ?? ????? 5, ????????? 2 ?? ??????????????, ????????? ?? ?? ????? ?????????
???????? ?? ? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ????? 5 ??
????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????????
?????????, ?????????????????? ? ?????????????? ?? ??????, ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?
????????????????? ? ????? 5?

?) ??? ?????????? ?? ??????) ?? ?????? ?????? ? ?????????????????, ??? ?? ????? 2,
????????? 2, ????? d) ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????, ?????? ??????????,
?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? „????????,
????? ?? ?????????????? ?? ?????????? [...] ?? ?????????? ?? ?????????? [2003/49] ??????? ??????
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????????? ?????????“, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????
?? ?????????? ?? ????? 5 ?? ??????????????

3) ?????????????, ?????? ?? ????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????
????????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?????????? ? ?????????????????? ? ?????? ?? ?????????
????????? ?? ?????, ? ?????? ?????????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????
????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????, ?????????????????
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??
????????? ?? ????? 5 ?? ??????????????

4) ?????????? ??????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??
????????????? ?? ?????????? ? ?????, ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ? ????.
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ?? ? ?????????? ?????????? [2003/49]
?? ????? 10 ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ? ?????????????????? ? ?????? ??????

5) ?? ?? ?????????????, ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? (?????????
?????) ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????? ?????????? [2003/49] ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? (????????
?????????), ? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????
????????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?????????? ??????, ?????????? ?? ????? 43 ?? ??
???????? ? ????? 48 ?? ?????? ??????, ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? (????????????? ??????????) ?? ?????
????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??-????? ??????
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????, ?????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????????
?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? (????????????????? ?? ?????? ?? ??????) ?? ?????? ??
?? ??????????????

6) ?? ?? ?????????????, ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? (?????????
?????) ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????? ?????????? [2003/49] ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????, ?????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? ?????? (????????
?????????????), ? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????
????????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?????????? ??????, ?????????? ?? ????? 43 ?? ??
???????? ? ????? 48 ?? (????????????? ??? 56 ??), ?????????????? ?????? ?? ?????????????, ??????
????????, ?????????? ??????

– ??????? ??????? ??????? ??????? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??????? ??
?????????? ?????? ??????? ? ?? ??????????? ?? ?????? ??????????? ??????????? ?? ???????????
?????? ? ????????, ??? ??????????? ?? ?? ? ??????? ??????? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????
??? ??????????, ?????? ??????????????? ?? ??????? ? ??????? ?????? ?? ??????? ????????? ?????????

– ??????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????? ??????? ?? ?????? ??????????
????????????????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ???????, ? ?? ??????????? ?? ??????
????????????????? ?????? ??? ?????? ??-?????? ??????? ?? ?????, ? ?????? ?????? ?????????? ?????????
??? ??????????????

????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?? ??????? ??????? ?? ??? ?????????
?????????? ?? ??????”.

4) ???? C?299/16, Z Denmark

64 ?? ????? ?? ?????????????????? ??????????? ???????, ?? Z Denmark ? ??????? ??????????????
????????????????.

65 ???? ??????? 2005 ?. ?????????????????? ???? A Fund ??????????? ?????? 66 % ?? ?????????
„??? A“ ?? ?????? ????????????? (?????????????? ?? ?????? 64 % ?? ??????????? ?? ??????) ?? ??????????????
?? ????????????????, ? ??????? ?????????????????? ???? B ? ??????????? ?????????????? ??????????? C, ???????
D ?????????? ?????????????? ???? ?? ?????????? „??? A“. ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????????? ??
Z Denmark ?????????????? ?????? „??? B“.

66 A Fund ?? ??????? ?? ??? ??????, ??????? ?? ??????? ?? ??????????? ??? ?????????? ??
?????????????? ????????????? (Limited Partnership) ?? ??????? ???????, ?????? ? ?????????? ???????????
?????? ?? ?????????? ?? ??????????? ?????????? ??????. ?????????????? ?????, A Fund (No. 5) Limited,
Jersey, ? ?????????? ??????????????? ????????????? ? ?????????????? ?????? 0,5 % ?? A Fund. ??????
????????? ?? ??????????????? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????? ??????? ?????? ?? ??????
????? ?? ?????????????? ??????????? ?????????, ???? ?????? ??? ?????????? ?????? ?? ??????, ???? ?
?????? ??????.

67 ??? ??????? ? ???????????????????, ?????????????? ? ??????? 65 ?? ??????????????? ??????????, ?? 27
????????????? 2005 ?. A Fund ?????????? ???? ?? Z Denmark ? ??????? ?? 146 010 341 DKK (?????
19,6 ?????????? ?????). ?????????? ?? ?????? ? ??????????????? ?? 9 % ?????????.

68 ?? 28 ?????? 2006 ?. A Fund ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ??? Z Denmark ? ???????
?? 146 010 341 DKK (????? 19,6 ?????????? ?????) ?? ??????????????? Z Luxembourg, ?????????? ??
A Fund ? ??????????????? ?? ?????? ???.

69 ?????????????????? ? ??????????? ???? ???? ?? A Fund ?? Z Luxembourg ???? ? ??????? ??
146 010 341 DKK (????? 19,6 ?????????? ?????). ?????????? ?? ?????? ? ??????????????? ?? 9,875 % ?
????????? ???????????????????.

70 ?? 21 ??? 2006 ?. A Fund ?????????????? ?????????? ?? ? Z Denmark ?? Z Luxembourg.

71 ??????? ??????????? ?? Z Luxembourg ?? 2007 ?. (?????????? ?? 2006 ?. ??????????? ???????
??????) ???? ?????????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ? Z
Denmark. ?? ?????????? ???? ???? ???? , ?? ??????? ???? 2006 ?. Z Luxembourg ???
????????????????? ??????????? ??????????? ?? 23 588 EUR, ???? 2007 ?. ???? ??? ???????????????
?????????? ??????????? ?? 15 587 EUR. ??????? ?? ?????????? ???? , ?? ???? ???? ??????
????????????? ?? ?????? ?????????? ??????????? ?? 1 497 208 EUR ? ?? 1 192 881 EUR, ??????
????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? 1 473 675 EUR ? 1 195 124 EUR. ?? ???????

„????? ??????“ (Tax on profit) ?? 2006 ?. ? ????????? ????? ?? 3733 EUR, ? ?? 2007 ?. —
?????? ?????.

72 ?? 1 ???????? 2007 ?. Z Denmark ?????? ?????? ?? A Fund, ????? ?????????????? ?????? ???
????? ?????? ?????????? ?? 21 241 619 DKK (????? 2,85 ????????? ?????). ?? ?????? ??? Z
Luxembourg ?????? ?????? ?????? ?? ?? A Fund — ?????????????? ? ?????????.

73 ? ?????? ?? ?? 10 ?????????? 2010 ?. SKAT ?? ?????????? Z Luxembourg ?? ??????????????
????????????? ?? ?????????? ?? Z Denmark ?? ?????????? ?? ???????????? 2003/49 ? ??????????
??????????? ?????? ?????????????? ? ??????.

74 ? ?????????? ?? 31 ???????? 2012 ?. ???????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ????? ??
SKAT. ? ???????????? ?? ?????????? ??????????:

„[Z Luxembourg] ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? „????????????????? ?????????????“ [„beneficial owner“] ????
????????? [????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ??????], ?????? ?????????? ??????????
[2003/49].

? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ???????? ? ?????????
????????????? ??????, ??? ?????? [Z Luxembourg] ?????????????? ?????????? ?? ??????, ?????? ??????????
?? Z Denmark, ?? ?????????????? ?????, ?????????? ?????? ?? ?????????? ??-????????? ???
????????????????? ??? ??????.

? ?????????????????? ?? [Z Luxembourg] ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ??? [Z Denmark] ?
????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? [Z Denmark] ?????? ?????? ??
????????????????? ?????? ? ?????? ?????? ?????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? [Z
Luxembourg] ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ??
????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????, ?????? ?????? ?? ?? ??? ?????? ?????? ??????????
????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??????????????. ??????
????????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?
????????????????????? ??????.

????????????????? ?? [Z Luxembourg] ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?/???
????????????? [2003/49] ?? ?????????????? ? ?????? ??? ?????????????? ? ??????.

????? ??????????, ?? ?????????, ?????? [Z Luxembourg] ?????????????? ??? ?????????????????? ?????, ??????
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????. ?????? ??
????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?? ?????????? ??????????
????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????
????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??????, ? ??
????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ??????????????, ?? ?? ?? ?????????? ??????????????????
????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????.

75 Z Denmark ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??????????
?????????.

76 ?????? ?????????????????? ?????????????? Z Denmark ? ?????????? ??????????, ?? ?????????????
„?????????????“ ?? ?????????? ?? ?????????????? 2003/49 ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ??????
????????? ?? ?? ?????????? ??????????????????, ? ?? ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??
?????. ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?
????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ?? 1977 ?. ??????????????
?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ? ? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ??????????????. ??????

???? Z Denmark ?????? ????????????, ?? ? ?????? ? ?????? ??????? ?????? ??
????????????? ?? ??????? ?? ?????????? 2003/49.

77 ?????, Z Denmark ?????????? ?????? ?????????????? ? ?????? ??????? ? ??????????????,
????????????? ?????????? ??? 43 ??, ? ?????? ?????????????????? ?? Z Luxembourg ?? ??????????
????????? ?? ?????, ?????? ? ?????? ?? ?????? ??????????, ?? ?? ????? ?? ?????????? ?????? ?? Z
Denmark. ?????????, ??? Z Luxembourg ?????? ?????? ??????????, ????? ?? ????? ?? ??????????
????? ??????? ? ?????? ?? ??? ?????????? ?????? ?? ?????.

78 ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ??? ??????????, Z Denmark ?????????? ?????????? ??
????????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ??????????. ?????, ?????????? ?? ??????????
?? ??????? ?? ??-????? ?????? ? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??????. ?????,
????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??-
????????, ?????????????? ??? ?????????????????? ??????. ?????, ?????????????????????? ?????????? ??
????????? ?????? ?? ??????????????. ?????????, ?????? ?????????????????????? ??? ?????? ?? ?????? ?
????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????

79 ? ?????? ?????????? Vestre Landsret (????????? ?????????? ???, ??????) ?????? ?? ?????
????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????:

„1) ?) ?????? ?? ??? 1, ?????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1, ?????????? 4 ?? ??????????
[2003/49] ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ??????? ??????????, ?????? ?????? ?
????????? ?? ??? 3 ?? ?????????????? ? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ? ??????
????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ??????, ? „?????????????“ ??
????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????????

?) ?????? ?? ?????????? „?????????????“ ?? ??? 1, ?????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1,
????????? 4 ?? ?????????? [2003/49] ?? ?? ?????????? ? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????
?? ??? 11 ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? ?? 1977 ?.

?) ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?) ?? ?????? ??????, ?????? ?? ?????????????? ?? ??
????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ??? ??? 11 ?? ?????? ?? ?????????? ??????????
?? 1977 ?. (???? 8), ??? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ? ??-????? ??????????, ??????????????
????????????????? ?? 2003 ?. ????????? „????????????????? ?? ?????????? ?? ??????“ (???? 8.1,
????????????????? ????? 10.1) ? ?????????????????? ?? 2014 ?. ????????? „????????????????? ?? ??????????????
?????????????“ (???? 10.2)?

?) ??? ?????????????????? ?? 2003 ?. ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??? ??????????????, ??????
?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?? ?????? ?? „?????????????“ ??
????????? ?? ?????????????? [2003/49], ?????? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?? ??????????????
??? ?????????????? („????????????????? ??“), ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???
????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ? ??? ?????????? ?? ??????,
????? ?? „?????????????“ ?? ?????????? ?????? ??????????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?
?????? ?????, ?? ?????? ??? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????, ? ?????
????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ??? ??
????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??
?????????, ??? ??? ?????? ??? ?????????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????

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

6) ??? ?? ?????????, ?? ????? ?? ????? ??????? ?????? ?????????? (????????? ??????) ??????? ?? ? ?????????? ????????? ?????????? [2003/49] ?? ????? ??? ?????????? ?? ????????? ?? ?????, ????? ????????? ?? ?????????? ? ????? ??????? ?????? (???????? ??????????), ? ????????????? ????? ?? ??????? ????????? ??????? ??? ????????????? ??????? ?????????????? ?? ????????? ?????? ? ??? ????????? ??????, ????????? ?? ????? 43 ?? ??? ?????? ? ????? 48 ?? ?????? ??????, ????????? ?????? ????????? ????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? (???????????? ??????????) ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??-????? ?????? ????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????, ?????? ??? ????????? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? (????????????? ?? ??????? ?? ??????) ?? ?????? ?? ??? ????????????

7) ??? ?? ?????????, ?? ????? ?? ????? ??????? ?????? ?????????? (????????? ??????) ??????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????????? [2003/49] ?? ????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????, ????? ?????????? ?? ?????????? ? ????? ????????? ?????? (???????? ??????????), ? ?????????? ????? ?? ????????? ????????? ?????? ?? ?????????? ????????? ?????????? ?? ?????????? ????? ? ??? ????????? ??????, ??????? ?? ??? 43 ?? ?? ?????? ? ??? 48 ?? (????????? ??? 56 ??), ?????????? ?????? ?? ?????????, ?????? ??????, ????????? ??????:

— ?????? ??????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ???????, ?? ?????????? ?? ?? ? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????, ?????? ?????????? ?? ??????? ? ?????? ??? ? ?????? ?????????? ???????

— ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ??? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????, ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??-????? ?????? ?? ???, ? ?????? ?????? ?????????? ??????? ?? ??????????

????????????? ?????????? ??? ??? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??????”.

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

80 ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??? ? ?????????? ?????????????, ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? 2003/49 ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????, ??? ???? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????.

81 ? ????? ?? 2 ??? 2017 ?. ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??? 16, ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?? ?????????????? ??? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ????. ?????? ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ??? ? ??? C?116/16 ? C?117/16, ?? ?????? ??? ?? ?????????????? ????????? T Danmark ? Y Denmark (C?116/16 ? C?117/16), ?????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????? ? ??? 77 ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ????. ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????.

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

82 ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?? ????. ??????? ? ?????????? ? ?????????? „????????????? ??????????“ ?? ?????? ?? ?????????? 2003/49, ?????? ? ? ?????????? ?? ?????? ??????????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ? ??? 1, ?????????? 1 ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????, ?????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ??????. ? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????????, ??????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?. ??????, ??? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? 2003/49, ??????? ?????????? ? ?????????? ??? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????, ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ? ? ?????????????? ? ??? ??????.

?? ????? ?)—?) ?? ?????? ??????, ?? ????? ?) ? ?) ?? ?????? ?????? ? ?? ??????
?????? ?? ?????? ?? ????? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ? C?299/16

83 ?? ?????? ?????, ? ????? ?)—?) ?? ?????? ?????? ?? ????? C?115/16, C?118/16,
C?119/16 ? C?299/16 ??????????? ?????????? ????? ?? ?? ?????????? ??? ?????? ?? ??
????????? ?????????? „????????????? ?? ?????????“ ?? ????????? ?? ????? 1, ?????????? 1 ? 4 ??
???????????? 2003/49. ?? ?????? ?????, ? ????? ?) ? ?) ?? ?????? ?????? ? ? ?????? ?????? ??
???? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ? C?299/16 ?????????????? ?????????????? ????? ?? ??????????
?? ??????????? ????? ????????? ? ?????????? ? ?????????????????, ?????????? ?????????? ????? 5 ??
???????????? 2003/49, ?????????????? ?? ??? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?? ??
????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ????? 5,
????????? 1. ??? ? ?????????????? ????? ? ?????????? ?? ?????????? ??? ? ?????????????? ??
????????????????? ?????? ?? ? ? ??????????????, ?????????? ?????????? „????????????????
????????????“, ??? ?? ? ? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ????? ? ?????????? ? ?????????????????
? ??????.

???????????? „????????????? ?? ?????????“

84 ? ?????????? ?????? ?? ? ? ??????????, ?? ?????????? „????????????? ?? ?????????“,
????????????? ?? ? ???? 1, ?????????? 1 ?? ?????????? 2003/49, ?? ? ? ?????? ?? ?????????? ???
????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????

85 ? ???? ?????????? ? ??????????????, ?? ?????? ?? ?????????????? 2—4 ?? ??????????
2003/49, ?????? ?? ???? ?????????? ? ?? ? ? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??????
? ?????????????? ?? ?????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?
????? ?????????? ?? ? ? ?????????? ? ?????? ?????????????? ? ???? ?????????? ??????, ????
????????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ? ?????????? ? ?????????? ??????, ?????? ?? ??????????,
?? ?????? ???-????????????? ?????????, ?? ? ? ? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????
????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????????? ?????????? (????????? ?? 21 ??? 2011 ?, Scheuten
Solar Technology, C?397/09, EU:C:2011:499, ?. 24).

86 ?????????????? ?????????????? ????? ?? ?????????? 2003/49, ????? ?????? ? ?????????? ? ?????
1, ?????????? 1 ?? ???, ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????????
?? ?????? ? ?????? ? ?????????? ??????, ?????????? ?? ???? ?????????, ?????? ?????????????????
?? ? ??????????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????, ??? ? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?
????? ?????????? ??????, ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? (????????? ?? 21 ???
2011 ?, Scheuten Solar Technology, C?397/09, EU:C:2011:499, ?. 25).

87 ?????? ???? ?????? ? ??????????, ?? ??? ???? ???? 2, ????? ?) ?? ??????????????
????????? ?????????? ??? „????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ???“, ?????????????
????????????????????? ?????????????? ??? ? ? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????????????????? ?????? ??
????????? ?????????? (?? ? ???? ?????????? ?????????? ?? 21 ??? 2011 ?, Scheuten Solar Technology,
C?397/09, EU:C:2011:499, ?. 27).

88 ??? ???? ?????????? „????????????? ?? ?????????“ ?? ?????????? ?? ???? ?????????? ??????
?? ? ? ?????????? ??? ? ?????????????????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??
?????. ??? 1, ?????????? 4 ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????? ??
????????????????????? ?????????, ?????????? ?????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????
????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ???? ?????????? ????? ?????????? ?
???? ?????, ? ? ???? ?????????, ??? ? ?????????? ??????????????, ?????????????? ?????????????
??? ??????????????, ?? ?????? ????

89 ????? ?????? ?? ????? 10 ?? ?????????? ???????, ??????? ?? ??? 1, ????????? 1 ??
????????? 2003/49 ?? ????? ?????, ????????? ?? ?????????, ???????, ?????????? ?
????????, ?? ????? ? ??????? „????????????“, ?? ? ?????? ?? ????? ?????? ?? ??????????
?????? ??? „????????????? ??????????“ (?? ???????, ?????, ?????????, ?????????,
??????????, ?????????, ?????????, ??????????? ? ??????) ?? „????????????/„?????????
?????????“ (?? ?????, ?????, ?????, ?????????, ?????????, ?????, ?????????, ??????????
? ??????) ?? ?? „????? ?????????“ (?? ?????????????? ???). ?????????????? ?? ???
????????? ?????? ??????, ?? ??????? „????????????“ ?????? ?? ?????????? ??????????
?????????, ? ?????? ??????, ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?
?????????? ?????????? ? ??????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ??. ?
????????????????? ? ??????????????? ? ????? 86 ?? ??????????? ??????? ??? ??????????? ? ?????
????????? ?????? ?? ?? ??????????????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????????? ?????? ??
????????????????????? ?? ??? 1, ????????? 1 ?? ?????????? 2003/49.

90 ????? ???, ????? ??? ?? ??????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????? ??????
????????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??
????????? ??????? ??????, ?????? ? ?????????????? ?? 6 ??? 1998 ?. (????????? COM(1998) 67
?????????????) ? ?? ?????? ? ?????? ?????????? 2003/49, ??? ?????????? ?????? ??? ?? ???
11 ?? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??? ?? 1996 ?. ? ??? ?????? ??? ????, ? ??????
?????????? ?? ?????????? ??????? ??????????. ?? ??? ?????????? „?????????????
????????????“, ?????? ?????????? ? ??????????????? ?????????? ?? ??? ?????, ?????? ?
????????????????????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????????? ??? ??? ? ??????????? ??
?????????????? ?? ?????????????.

91 ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????, ?? ? ?????????????? ??????????
„????????????? ?? ??????? ? ?????????“ ?? ??????? ?? ??? 1, ????????? 1 ?? ??????????
2003/49 ?? ?? ??????? ? ?????? ?? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??? ? ?????????????? ??
????, ?? ??? ?? ?? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????????? ??????????????. ??? ?????
????? ?? ??? ?? ??? ?????, ?? ???, ?????? ?? ?????? ??? ?? ?????????? ?? ???, ???
?????????? ?????????? ?? ?????????, ?????? ?? ????? 85—90 ?? ??????????? ???????, ??
?????? ?????????, ?????? ? ?? ??????? ??????????????? ???????, ??????????? ??????????????
?????? ? ?????.

92 ?? ?????????? ? ????? 4—6 ?? ??????????? ?????????? ??????? ? ?????? ?? ??????
????????? ?? ??? ? ?????????????? ?? ??? ?????? ???, ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
?????? ?? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????? „????????????????? ?????????????“, ?????? ??????
?? ?? ??????? ?? ? ?????? ? ?????????????? ??????, ? ?? ?????, ?????? ?????????? ?? ?? ??????
????????? ?????????? ?????????, ?????? ? ?? ?? ??????????????? ?????????? ? ?????????????? ??
????????? ?????????.

93 ??????????????? ?????????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????? ??????? ?????? ???
?????? ?? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ???, ??????? ? ?????????? ?????????? ??????
?????????????????? ??????, ??? ?????????? ??? ??????. ??????? ??????? ?? ?? ???????????,
?? ?????? ?????????, ?????????? ? ????? 16—18 ?? ??????????? ???????, ?????????? ??????
„????????????????? ?????????????“ ?? ??????? ?? ??? ?????.

94 ?????? ??? ?? ?? ?????, ?? ??? ?? ??? ?? ???????????????????, ?? ??????????????,
????? ?????????? ??????? ? ??????? ??????, ?? ? ??????? „????????????????? ?????????????“, ??
????????? ???????????, ?? ??????????????????? ?? ??? 1, ????????? 1 ?? ?????????? 2003/49 ?
?????????????. ?????????? ?????? ??????? ? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ???
?????????? ? ?????????? ?????????, ?????? ??????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??
??? ?????? ?? ??????????????? ???????????, ?????? ? ?????????? ? ?????? ? ?????? ???

???????? ?? ?????? ?????????? ? ?????????? 2003/49 ??????, ?? ?? ??? ?????? ?? ??????
????????????????.

???????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?? ??????????????
????????????? ?? ?????????? ?? ???? 5 ?? ?????????? 2003/49

95 ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????????????? ? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????? 2003/49 ?????????? ?????? ??????
?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????, ???
????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ???
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????.

96 ? ???? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ??????, ?? ? ?????????? ?? ??????
????????????? ??? ?????? ??????, ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ??? ?????? ??? ?????????????? (????????? ?? 9
???? 1999 ?., Centros, C?212/97, EU:C:1999:126, ? 24 ? ?????????? ?????????? ??????????, ?? 21
????????? 2006 ?., Halifax ? ??., C?255/02, EU:C:2006:121, ? 68, ?? 12 ?????????? 2006 ?.,
Cadbury Schweppes ? Cadbury Schweppes Overseas, C?196/04, EU:C:2006:544, ? 35, ?? 22
????????? 2017 ?., Cussens ? ??., C?251/16, EU:C:2017:881, ? 27 ? ?? 11 ??? 2018 ?.,
?????????/????????, C?356/15, EU:C:2018:555, ? 99).

97 ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??????????
????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ??????, ?? ?? ?????????
????????????, ?????? ?? ?????????????? ? ??? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??????????????
?????????????????, ?????????????? ? ?????????? ?? ?????? (?? ? ???? ?????????? ?????????? ?? 5 ??? 2007 ?.,
Kofoed, C?321/05, EU:C:2007:408, ? 38, ?? 22 ?????????? 2017 ?., Cussens ? ??., C?251/16,
EU:C:2017:881, ? 27 ? ?? 11 ??? 2018 ?., ?????????/????????, C?356/15, EU:C:2018:555, ? 99).

98 ? ???? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????
?? ?????????????? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ??????
????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????, ? ?? ?? ??
????????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????
????????????? ?????????????.

99 ?????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????, ? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?
??? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? (?? ? ???? ?????????? ?????????? ?? 27
????????? 1981 ?., Schumacher ? ??., 250/80, EU:C:1981:246, ? 16 ? ?? 3 ??? 1993 ?.,
General Milk Products, C?8/92, EU:C:1993:82, ? 21) ??? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ???
????? (?? ? ???? ?????????? ?????????? ?? 14 ?????????? 2000 ?., Emsland-Stärke, C?110/99,
EU:C:2000:695, ? 59).

100 ?????? ???? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????? ?? ?????????? ? ???-
????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? (????????? ?? 10 ?????? 1985 ?.,
Association des Centres distributeurs Leclerc ? Thouars Distribution, 229/83, EU:C:1985:1, ? 27),
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? (????????? ?? 3 ?????????? 1993 ?., Veronica Omroep
Organisatie, C?148/91, EU:C:1993:45, ? 13), ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? (????????? ?? 11
????????? 2014 ?., Azienda sanitaria locale n. 5 „Spezzino“ ? ??., C?113/13, EU:C:2014:2440, ?
62), ?????????????? ?? ?????????????????? (????????? ?? 9 ??? 1999 ?., Centros, C?212/97,
EU:C:1999:126, ? 24), ?????????????????? ?????? (????????? ?? 23 ??? 2000 ?., Diamantis,
C?373/97, EU:C:2000:150, ? 33), ?????????????? ?????????????? (????????? ?? 2 ??? 1996 ?., Paletta,
C?206/94, EU:C:1996:182, ? 24, ?? 6 ?????????? 2018 ?., Altun ? ??., C?359/16, EU:C:2018:63,
? 48 ? ?? 11 ??? 2018 ?., ?????????/????????, C?356/15, EU:C:2018:555, ? 99), ??????????????

(???????? ?? 6 ????? 2006 ?, Agip Petroli, C?456/04, EU:C:2006:241, ?. 19—25), ??????????
????????? (???????? ?? 28 ??? 2016 ?, Kratzer, C?423/15, EU:C:2016:604, ?. 37—41),
???????????????????? ????? (???????? ?? 21 ????????? 2011 ?, Afrasiabi ? ??, C?72/11,
EU:C:2011:874, ?. 62) ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? (???) (???????? ?? 21 ?????????
2006 ?, Halifax ? ??, C?255/02, EU:C:2006:121, ?. 74).

101 ? ?????????? ?????????????? ??????? ?????? ?????????????????? ? ?????????????????, ?? ??????????
????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????, ?????????? ?? ??????? ? ????????????????? ? ???,
????????? ? ????????????????? ?? ?????? ????????????? 77/388 ?? ??????? ?? 17 ??? 1977 ??????
????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ??????????
?????? ?????????? — ????? ?????????? ?? ??????? ?????? ?????????????? ??????????: ??????? ?????????
???????? (?? L 145, 1977 ?, ???. 1), ?? ????? ?? ?????????? ??????, ?? ????????????? ?? ?????????? ??
????????????????????? ? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????
????? ?????????? ? ??????????????????, ? ?????? ? ??????????????????, ?? ????????????? ?? ??????????????, ??
????????????? ??? ?? ????????????? (?? ? ????? ?????????? ?????????? ?? 22 ????????? 2017 ?, Cussens ?
??., C?251/16, EU:C:2017:881, ?. 30 ? 31).

102 ?????? ???????, ?? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ??????? ?? ??
????????????????????? ?? ?????? ?????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????????
?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?? ?????? ??????. ?
????? ??????? ?????? ? ?????????????????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????????????????? ??
????????????????????????? ?????, ?? ?? ?? ?????? ?????????? ??-????????????? ?????????? ?? ??????????????????
?? ???, ?????? ??? ? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????????, ?????????????????? ?????? ?????? (?? ?
????? ?????????? ?????????? ?? 18 ?????????? 2014 ?, Schoenimport „Italmoda“ Mariano Previti ? ??.,
C?131/13, C?163/13 ? C?164/13, EU:C:2014:2455, ?. 62 ? ?? 22 ?????????? 2017 ?, Cussens ?
??., C?251/16, EU:C:2017:881, ?. 33).

103 ? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? SKAT ?????? ??
????????????????????? ?? ?????????????? 2003/49, ?????? ? ?????????? ? ??? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??
????????? ??????, ?????? ?????????????? ?????????????????????????? ?? ?????????? ??????, ? ?????????????
????????????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????, ?????????? ?? ??????????????
? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????????. ?????? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????,
????????????????? ? ?????? 90 ?? ?????????????????? ?????????, ?????? ?? ?????????????????? ? ?????? ?????????????
????????? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????? 11 ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?? 1996 ?.

104 ????? 5, ?????????? 1 ?? ?????????????? 2003/49 ?????????? ?????????????, ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ??? ?? ?????, ??????????
?? ?????????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????????????????? ?? ?????????? ??? ??????????????????, ?? ?????
????????????????? ??? ??? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????, ?????????????? ? ?????? 96—98 ??
????????????????? ??????????. ?????????? ??????????, ?????? ??????? SKAT ?????????????????? ?????????????????? ?
?????, ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 22
????????????? 2010 ?, Weald Leasing, C?103/09, EU:C:2010:804, ?. 42) ? ?????? ?????? ?? ?? ?????????
????????????????????? ? ?????? ?? ?????? ??????????????

105 ?????? ?????? ????? 5, ?????????? 2 ?? ?????????????? 2003/49 ?????????????, ?? ? ?????????? ??
????????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??????? ??????? ??
????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ? ??????????, ?? ? ?????
????????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????, ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????????
?? ? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????????, ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 22 ?????????? 2017 ?, Cussens ?

106 ????? ???? ?????????? ? ????? 85 ?? ?????????? ??????, ????? ?? ???????????
2—4 ?? ?????????? 2003/49, ??? ???? ????? ???? ?? ???? ????? ?????? ?????
???????? ? ???? ? ?????, ?????? ???? ????????? ????????? ? ???? ???? ????
????? ?? ???? ???? ? ???? ????? ??????? ? ???? ?????????, ??? ??, ? ???? ?????,
?? ?? ???? ????????????????? ????????????????? ?????????? ? ????????? ?
???????? ???? ? ? ???? , ?? ? ???? ????? ????????????? ? ???? ???? ???? ?
????????? ? ????????????????? ?????????.

108 ????? ???, ?? ?? ????? ???? ?????????? ?? ??????????? ?? ?????? ??????? ??
 ??????? ?? ??????????????? ?? ?? ??????? ??????? ?? ?????????????????????? ??? ?? ??????
 ??????????? ?? ???????????????, ????? ?? ??????? ????? ?????????? ?????? ?????? ???????
 ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????. ? ??? ?????????? ?????? ?? ??
 ?????????, ?? ????? ?? ?????????? 2003/49 ? ?????????????? ?? ??????? ??????? ?????????,
 ??? ?? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ????????? ?????????? ?? ?????????? ?????, ???
 ?? ?????????? ?????????? ????????? ?????????, ? ??-?????????? ?? ????????? ?????????????? ?
 ?????????????? 6 ? ?????????????? ? ??????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ??
 ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ? ?????????? ? ???????????????.

110 ?? ???? ??????????? ??????, ?? ????????????? ?????????????? ? ?????? ??????
 ?????? ?? ????????? ?? ????????????? ?????????????? ? ????????? 2003/49 ?????, ????? ??
 ?? ?????????? ? ?? ??????? ??? ?????????????.

111 ? ???? ?????? ? ?????? ?? ?????? ???????? ?? ???????? ?? ?????? ?? ???????? ??
 ?????????????? ? ?????????????????? ?? ?? ???????? ???????????? ?? ???? ???????? ???
 ?????????????? ?? ???????? ?? ?????? ???????? ?? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?? ??

????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?
????????????? 2003/49 ?????, ??? ?? ?? ?????????? ? ??? ?????? ??? ??????????????

112 ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? 5 ??? 2007
?., Kofoed (C?321/05, EU:C:2007:408), ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??
????????????? 90/434/??? ?? ?????? ?? 23 ??? 1990 ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????????
?????????, ?????????? ?????? ??????????????, ??????????????????, ?????????????????? ?? ?????? ?
????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? (?? L 225, ???.
1; ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????, 2007 ?., ?????? 9, ??? 1, ??? 92), ? ??? ?????? ??
????? ?????????? ??????????, ?? ?????? ????? 5, ?????????? 1 ?? ?????????? 2003/49 ??????????
????????? ????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ????? ??
????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????

113 ????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ??????????

114 ?????????? ? ?????? 42 ?? ?????????? ?? 5 ??? 2007 ?., Kofoed (C?321/05, EU:C:2007:408)
????? ??????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????, ???? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??
????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????

115 ??? ???? ???? ??????????, ?? ???? ???? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ??????
????????? ?? ?????????????? ??????, ?????????? ?????????? ?????????????????? ??????, ?? ?? ??????????,
????????????? ? ??????????, ? ?????? ?? ?????? ? ?????? ?? ??????????????, ?? ?? ?? ?????????????
????????????? ? ??? ??????????, ? ?? ? ???? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?
????????????????? ? ?????????? ?? ?????? (?? ? ???? ?????????? ?????????? ?? 5 ??? 2007 ?., Kofoed,
C?321/05, EU:C:2007:408, ? 45 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

116 ?????? ?? ???? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????
????? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????????? ? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ??????????????
?? ?????????? ??????????, ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????? 90/434, ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????????
????????????????????? ? ??? ?????? ?? ??????????????, ??? ?????? ?????? ?? ??????, ?????? ?????????? ??? ?
?? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?? ?? ?????????? ??????, ? ?????? ?????? ?????????????? ??
????????? ????? ? ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????????? (?? ? ???? ?????????? ?????????? ?? 5 ???
2007 ?., Kofoed, C?321/05, EU:C:2007:408, ? 46 ? 47).

117 ?????????? ?????, ????? ??? ? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ??????, ??
????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? 5 ??
????????????? 2003/49, ?????? ?? ?? ?????? ?????????????? — ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?
????????? ?? 5 ??? 2007 ?., Kofoed (C?321/05, EU:C:2007:408) — ?? ?? ?????????, ?? ??? ??????
?? ?????????????????? ?????????????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????????
?????????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? 1, ?????????? 1 ?? ?????
?????????????, ? ?????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ? ?????? (?? ?? ?????????? ?????????? ?? 18
????????? 2014 ?., Schoenimport „Italmoda“ Mariano Previti ? ??., C?131/13, C?163/13 ?
C?164/13, EU:C:2014:2455, ? 54).

118 ?????????? ?????????, ?????????? ?? ?????????????????????????? ?????? ??? ?????? ?????????????????????, ??
????????? ? ??????????????, ?????????? ? ?????? 114 ?? ?????????????? ?????????, ??? ?????? ??????????
????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ??

??????? ?? ????? ? ??????? ??? ??? ? ??? ???????????? (??, ?? ????????? ???????? ?? 18
????????? 2014 ?., Schoenimport „Italmoda“ Mariano Previti ? ??., C?131/13, C?163/13 ?
C?164/13, EU:C:2014:2455, ? 55 ? 56, ????? ? ???????????? ???????? ?????????).

119 ? ??? ?????, ?????????, ????? ?? ????????????? ? ????? 96 ?? ???????????? ???????,
?? ????????? ? ?? ?????? ?? ????????????? ?? ??? ?? ????????? ????????????? ??????????
?? ???????? ?? ?? ?????? ?????, ??????? ?? ?? ???????????? ???????????? ?? ??????
??????????, ????????? ?? ?????????? 2003/49, ?? ????????????? ?????????? ?? ??????????? ?
???????????? ????????????? ?????? ?? ?????? ?? ????? ??????????, ? ? ?????? ?????????? ??
????????????, ?? ???????????? ?????????????, ????? ?? ???????????? ?? ?????? ??????????
?? ???????????? ?? ?????????? ?????????????, ?? ??? ?????????? ?????????? (??, ?? ?????????
????????? ?? 18 ????????? 2014 ?., Schoenimport „Italmoda“ Mariano Previti ? ??., C?131/13,
C?163/13 ? C?164/13, EU:C:2014:2455, ? 57 ? ???????????? ???????? ?????????).

120 ??? ??? ???? ?????? ???????????????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?
????????????? ?????????????, ????????????? ?? ?????????? 2003/49, ? ?????????????? ? ?????
????????? ?? ???????? ?? ?????????????, ?????????? ?????? ???????? ?? ?????? ?? ????? ?
????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? (??, ? ??? ???? ???? ???? ?? 11
??? 2018 ?., ????????/??????, C?356/15, EU:C:2018:555, ? 99 ? ???????????? ????????
????????).

121 ??????? ???????????????? ? ????? 111 ?? ???????????? ???????? ?? ? ???????????? ?? ?
????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???????????, ????? ?? ?????????? ?
?????? ?? ??? ???? ?????????????? ?? ???????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????
????????? ?????????, ?????????? ?????????? „????????????? ??????????“, ??? ? ? ??????
????????? ?? ????? ? ?????????? ? ???????????????? ? ?????????? ?? ?????????? 2003/49.

122 ?? ?????? ??? ?????????????? ?? ????? ?)—?) ?? ?????? ?????? ? ?? ????? ?) ? ?) ??
?????? ?????? ?? ??? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ? C?299/16 ?????? ?? ?? ?????????,
????? ??????:

— ???? 1, ????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1, ????????? 4 ?? ????????? 2003/49 ?????? ??
?? ?????? ? ?????, ?? ?????????????? ? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ????? ?
????????? ?????? ??? ???? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????, ? ?????? ??
?????????, ????? ?????? ?? ?????? ?? ??? ????? ? ?????????????? ?????????? ? ??????????
????????????? ? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?.

— ?????? ??????? ?? ?????? ?? ?????, ?? ?????????? ??????? ?? ????? ?? ? ??????????
?? ??????? ?? ??????? ?? ????? ? ??? ?????? ?? ?????????????, ????? ?? ? ??????? ?
??????, ?? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?
????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ???
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ????????? ??????,
????????????? ? ??? 1, ????????? 1 ?? ????????? 2003/49, ??? ?? ??? ??????????????????
?? ?????????????? ?? ? ?????????????? ??????????, ?????????????? ????? ?????.

**?? ????? ?)—?) ?? ?????? ?????? ?? ??? C?115/16, C?118/16 ? C?119/16, ?? ????? ?)
? ?) ?? ?????? ?????? ?? ??? C?299/16, ?? ?????????? ?????? ?? ??? C?115/16 ? C?
118/16, ?? ?????? ?????? ?? ??? C?115/16, ?? ?????? ?????? ?? ??? C?118/16 ? ?
??????????? ?????? ?? ??? C?119/16 ? C?299/16**

123 ? ????? ?)—?) ?? ?????? ?????? ?? ??? C?115/16, C?118/16 ? C?119/16, ? ????? ?) ?
?) ?? ?????? ?????? ?? ??? C?299/16 ? ? ?????????? ?????? ?? ??? C?115/16 ? C?118/16
????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ? ?????????? ?? ? ??????????

???????????? ?????? ?? ????????????????? ? ?????? ? ??? ????? ?? ?? ?????????? ????? ?? ??????,
? ????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ????? ????? ?? ? ?????? ?????????????? ? ??????, ??????
???????????????????? ?????????????? ?? ?????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????, ? ?????? ?????? ? ?????????? ??? ?????????? ? ?????? ?????????, ? ?????? ??????????????
????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?
????? ?????? ?? ????? C?115/16, ? ?????? ?????? ?? ????? C?118/16 ? ? ?????????? ??????
?? ????? C?119/16 ? C?299/16 ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????
????? ?????????? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????, ? ?????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??
????? ?????????????????? ??????????????

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

124 ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????, ?? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????????????, ??
?????????????, ?? ?????? ??????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????, ?? ?????? ??????, ??
????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????
?????, ?????????????? ? ?????? ?????? ??????, ?? ? ??????????????, ? ?? ?????? ??????, ?????????????
?????????, ?????????????? ?? ? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ??
?????, ??? ? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? (????????
?? 14 ????????? 2000 ?, Emsland-Stärke, C?110/99, EU:C:2000:695, ?. 52 ? 53 ? ?? 12 ?????
2014 ?, O. ? B., C?456/12, EU:C:2014:135, ?. 58).

125 ? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ??????????
????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????????????????, ? ? ?????????? ?????
????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??????, ??????
?? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????, ? ?????????? ??? ?? ?????????
????????????? ?? ?? ?????????????? (?? ? ?????? ?????? ?????????? ?? 20 ??? 2013 ?, Newey,
C?653/11, EU:C:2013:409, ?. 47—49, ?? 13 ????? 2014 ?, SICES ? ??., C?155/13,
EU:C:2014:145, ?. 33 ? ?? 14 ????? 2016 ?, Cervati ? Malvi, C?131/14, EU:C:2016:255, ?. 47).

126 ?? ? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ??????????????. ?
????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????? ??
????????????????? ?????????????? ?????? ?????????, ?? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??
????????????????? ??????, ?????? ??????????????. ?? ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????
????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??
????????????????? ? ?????, ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????
?? ?????????? ? ?????????????????????? ? ?????? ?????????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??
????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????????

127 ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????, ?????? ?? ?
????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?????????????????????? ?????????, ??? ?????? ??????????
????????????? ? ?????????? ? ??? ??? ?????? ?? ?????????? ? ?????? ? ?? ?? ?????? ?????????
????????????? ? ?????????????????? ? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????. ??????
????????? ? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????,
????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ? ??????,
????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????.

128 ? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????, ?????????????????? ?? ?????????
????????????? ?? ?????????????????? ?? ????? 1, ?????????? 1 ?? ?????????? 2003/49, ? ??????, ?? ?
????????? ?????? ?????, ?????? ?????? ?????? ?????????, ?????????????????? ?????????? ?? ??????????
????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? 2003/49 ?????? ?????? ?? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????, ??? ?????? ?? ??
????????? ? ?????? ?? ?????????, ?????????? ? ?????????????????? ??? ??????????????, ??? ?????? ??

134 ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ?? ? ??????

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

135 ? ??? ??????????? ?? ????????????? ?? ????????????? ?? ??????? ? ?? ?????????, ??
?????? ?? ??????????????????? ??????????????? ?? ???????, ??????? ?? ??????????????? ?? ???????????
?? ?????, ?? ????????????? ?? ??????? ????? ? ????? ?????????, ????????? ??????????? ??
???????????? ?? ????????? ????????? ????????? ? ??????????? ??????? ??????????. ????????? ???????
?? ?? ?????????????, ?? ??????????? ?? ??????? ??????????? ?? ?? ????? ????? ?? ????? ?? ??
???????? ??????????????????? ?? ??????????????? ? ?????. ? ??? ??????? ??????? ?? ??????????? ?? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????????? ??????????????? ??????????? ? ?????, ?? ?? ? ??????????
?????????????? ?? ??????? ?? ??????????????? ?? ?????, ????? ?????, ?? ????????????????? ???????????
?? ??????????????? ??????? ??????????? ?? ??????????????? ???????, ??????? ?? ??????????? ???????????????
? ??????????? ???????????, ? ??????????? ?? ?? ??????? ??????????????????? ?? ?? ??????????????????? ??
?????????? ??????? ?? ????? 1, ??????????? 1 ?? ??????????? 2003/49.

136 ??????? ?? ?? ?????, ?? ??????????? ?????? ??????????? ??????? ?? ??????????? ??
???????????????????? ?????????, ?? ??????????????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????????
?????????? ??????????? ????? ?? ????? ?? ?? ? ????? ?? ??????? ??????????? ??????????? ?? ??????????? ??
??????????????, ??????? ????? ?? ????????? ?????????, ? ????? ? ??????????? ??????????????. ??
????????????????, ?????? ?????? ?????????, ????? ?? ??????? ??????????????????? ?? ??????? ???????????, ??
?????? ?? ?????? ????????? ??????????? ?? ???????????, ??????? ?? ??????????????? ?? ????????? ????? ?
????????, ??????????? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ??????????? ??????????? ? ???????????
??????????.

137 ??? ?? ?????, ?? ??????????? ?? ????????? ?????? ?????? ??????????????? ?? ????????? ? ???????
?? ??????????????? ?? ??????????? ?? ??????????????????? ?? ??????????? ? ????????? ?????????, ?? ?
???????????? ? ??????? ?? ??????????????? ?? ??????????? ?? ????? ?????? ?????? ?? ??????????????? ? ??????
? ?????? ??????? ?? ?? ????? ?????????, ?? ????????? ? ????????? ??????????? ???????????, ??????? ??
?????? ??????????? ??????????? ?? ??????????????? ???????????.

138 ??? ?????, ?????? ????????????????????? ??????????????? ?? ??????????? ????????? ? ???????????
?? ??????????? ?? ? ?????? ?????????, ????????? ?? ?? ??????????????? ??????????????????????? ?? ??? 1,
?????????? 1 ?? ??????????????? 2003/49, ??????? ?? ??????????????? ?? ? ??????????????????? ??????? ??
???????????????? ? ?????. ?????????, ?????? ?? ??????????? ?????? ??????????????? ? ????? 86 ??
?????????????? ?????????, ??????????????? ?? ????? ? ??????????????? ??????? ??????????? ?? ?????????????????
?? ??????? ??????????? ?????? ??????????????? ??????? ?? ??????????? ??????????????????? ??????????????? ??
?????????? ? ?????????????, ??????????????? ? ?????? ????????? ???????, ?? ??????? ?? ???????????
?????????? ? ?????? ??????????? ???????, ??????????????????? ?? ??????????????? ?? ????????? ??????????? ??
?????????? ??????? ?? ?????, ????? ??????????????? ?? ??????????? ???????????, ??????????????? ??
?????????????????? ??. ??????????????????? ?? ??????????????? ?????? ??????????? ?? ??????? ??????????????? ??
?????????????????? ? ?????, ?????? ?????? ??????????? ?? ?? ??????????????? ? ??????????????????????????. ???????

139 ?? ??????? ????? ??????????????????? ?? ????? ?)—?) ?? ??????? ??????? ?? ??? C?115/16,
C?118/16 ? C?119/16, ?? ????? ?) ? ?) ?? ??????? ??????? ?? ??? C?299/16 ? ?? ???????????
???????? ?? ??? C?115/16 ? C?118/16 ??????? ?? ?? ?????????, ?? ?? ?? ?? ??????? ???????????
?? ?????????????????, ?? ?????????????, ?? ????? ???????, ??????????????? ?? ??????????? ???????????????????,
?? ?????? ???????, ?? ?????????? ??????????????? ??????????? ?? ??????????????????? ? ??????????? ??????? ??
?????? ??????????? ?????, ????????????????? ? ?????? ??????? ???????, ?? ? ?????????????, ? ?? ?????
????????, ??????????????? ?????????, ??????????????? ?? ? ??????????????? ?? ?? ??????? ??????????????? ??
?????????? ??????? ?? ?????, ????? ??????????????? ?? ??????????? ???????????, ??????????????? ??
?????????????????? ??. ??????????????????? ?? ??????????????? ?????? ??????????? ????? ?? ??????? ??????????????? ??
?????????????????? ? ?????, ?????? ?????? ??????????? ?? ?? ??????????????? ? ??????????????????????????. ???????

???????? ?????? ?? ?? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????
????? ?????????????? ??????????, ????? ? ????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????? ?? ??????????, ?????????????? ?????????????? ? ??????. ?????????????????, ??
?????????? ??????, ? ????? ?????????? ??????, ? ????????? ????????? ? ??????? ???????, ?
????? ? ?????????? ????????????? — ?????????????? ??????????? ?? ??????, ? ?? ?????????
?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????.

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

140 ????? ?????? ?? ????? 1, ?????????? 11 ? 12, ? ????? ? ?? ????? 1, ?????????? 13, ????? ?)
?? ?????????? 2003/49, ?????? ?? ?? ??????????, ?? ?????????? ?????? ?????????? ??? ??
????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??????, ?? ? ?????? ?????????????? ????????????? ?
????????? ?? ??? ?????, ??????? ? ????? 122, ????? ??? ?? ?????????? ???????.

141 ??????? ? ??-??? ??? ????? ? ??????????, ?? ??? ?????? ?????????????? ???????
?????? ?? ??????? ?? ?????????????????????? ??? ??????????????????, ????? ?????? ??
????????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????, ?
????????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????, ?? ??? ?????????????????
?? ?????? ?????????????? (?. ? ??? ???? ???? ???? ???? 28 ??????? 2013 ?, Petersen ?
Petersen, C?544/11, EU:C:2013:124, ?. 51 ? ?????????? ??????? ?????????).

142 ?? ?????? ?? ???, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????
????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??
???? 1, ?????????? 1 ?? ?????????? 2003/49 ?? ?????????, ?????????? ?????? ?? ????????????? ?
????? ?????????? ?????? ??????????, ?????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????, ??? ?????? ??????? ??????
????????????? ?????, ? ? ?????????? ?????, ?? ?????????????, ?? ?????? ?? ??????? ???????, ?? ?
????????????????? ?? ???????????.

143 ? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????????
????????????? ?? ???????, ? ?? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ? ???
????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ??? ?????? ? ?????????? ?????????????? ? ?????.
????????? ??? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????,
????????? ?????? ?? ? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????????. ??????
????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?
????????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????, ??????????????
????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????, ?????????????? ?? ?? ?????????? ??? ??
????? ??????????????. ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ??? ?? ?? ??????? ?? ???????
?????????????????, ?????? ?????????? ? ?????? ?????????????????? ??.

144 ????? ???, ??? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????,
????????? ?? ? ??? ???? ?? ??? ?????? ?? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ??
?????????. ? ??? ??????, ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????,
????? ?? ??? ???? ?? ?????????? ?????, ?? ?????????? ? ?????????? ?????? ?? ??????????
?????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ??? ?? ??? ??
????????????? ?????? ? ??? ?? ??? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????. ?????? ???
????????????? ?? ??? ?? ?? ?????????????????? ??????, ?? ?????? ?? ? ?????? ??? ??????????????
?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ???????.

145 ??? ??? ?? ?????? ?????? ?? ??? C?115/16, ?? ?????? ?????? ?? ??? C?118/16 ? ??
????????????? ?????? ?? ??? C?119/16 ? C?299/16 ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?? ?? ?????? ??
????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????? ?? ?? ??????
????????????? ?? ?????????????? ? ?????, ?????????????? ?????? ?? ? ?????? ?? ?????????? ??

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

?? ?????? ?)—?) ?? ?????? ??????? ?? ????? C?118/16

146 ? ?????? ?)—?) ?? ?????? ??????? ?? ????? C?118/16 ?????????????? ?????????????? ????? ??
?????????? ?? ?? ?????????? ????? ??????????? SCA ? ?????????????? ?? ??????? ????? ??????????
SICAR ?? ?????????????????? ?????? ????? ?? ??????? ?????????????????? ?? ??????????? 2003/49.
??????? ?? ?? ??????????????, ?? ????? ??????? ?? ??? ?????????????? ????? ??? X SCA, SICAR
?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ????????, ?????? ?? ?????? X Denmark,
????????????? ?? ?????? ? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????

147 ? ?????? ?????????????? ??????? ?? ?? ?????????????, ?????????? ?? ????????????? ? ?????? ??
????????????????????? ?????????????? ??????????????????, ?? ????? 3, ?????? ?) ?? ?????????????? 2003/49
?????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????, ?? ?? ?? ?????????????? ??????????? „????????????? ?? ??????????
????????“, ?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??????????????. ?? ?????? ??????, ?????
????????????? ?????????? ?? ? ??????????? ? ?????? ?? ?????????, ?????????? ? ?????????????????? ???
?????????????????. ?? ?????? ??????, ??????? ?????????????? ?????????????? ??????? ?? ??????? ?????????
????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ??????????????? ? ??? ?? ?????????? ????? ? ?? ?? ?? ?????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ??????????. ?? ?????? ??????, ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?
????? ?? ??????????, ?????????? ? ????? 3, ?????? ?), ?????????? iii) ?? ?????????????? 2003/49, ???
?????? ?? ??????????????????, ??? ? ??????, ?????? ? ?????????????? ??? ?????????? ? ?????? ?? ???????
????? ??????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??? ??? ??????? ????? ??
????? ?????????????????? ???????.

148 ?? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????
?? ?????????? ??????, ?? ??????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? X SCA, SICAR, ???
????, ?????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????????,
????????????????? SCA ? ?????????????? ?? ?????????? ????? SICAR ?????????????? ????? ??
????????????????????????????????????? ??????, ?????????? ? ?????????????????? ??? ?????????????? 2003/49.

149 ?? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????, ??? ??????? ?????????? ? ?? ?????????? ?????????????, ???
????? X SCA, SICAR ? ?????????????? ?? ?????????? ????? ? ??????????????

150 ?? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????, ?????????????? X SCA, SICAR ??????? ?? ?????????? ?
„impôt sur le revenu des collectivités“ (????????????????? ??????) ? ??????????????, ?????? ? ?????? ??
????????????, ?????????? ? ????? 3, ?????? ?), ?????????? iii) ?? ?????????????? 2003/49.

151 ??? ?????? ?? ??????????????, ?? ?????? ??????????? SKAT ? ?????? ? ??????????? ?????????????????
?? ????? C?118/16, ?????????????? ?? X SCA, SICAR ?????? ? ?????????????????????? ?? ??????????????? ??
????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ? ??????????????, ??????? ?? ??????? ?? ?? ??????, ??
????????????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?????????, ?????????????? ? ?????? 147 ?? ??????????????
?????????, ? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? „????????????? ?? ?????????? ??????“ ?? ?????????
?? ?????????????? 2003/49. ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ? ?????????????????? ??
????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????? ?? ?????? ???????.

152 ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????, ?????????????? ? ?????? 147 ??
????????????????? ?????????, ??????? ??????????????????, ?? ?????? ???????, ? ????? 1, ?????????? 5, ?????? ?)
?? ?????????????? 2003/49, ?? ?????? ???????, ?? ??????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ????? ?? ??
?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ????? „???
[????????????????? ?? ?????] ?????????[?] ?? ?????? [...] ?????????????????? ??????, ?? ?????????????? ??
?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????????? ???????, ? ?????? ?? ???????,
? ?????? ?? ??????????, ?????????? ? ????? 3, ?????? ?), iii)“, ? ?? ?????? ???????, ? ?????? ?? ??????

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

153 ??? ????? ?? ????? ?)—?) ?? ????? ?????? ?? ????? C?118/16 ?????? ?? ?? ?????????, ?? ????? 3, ????? ?) ?? ????????? 2003/49 ?????? ?? ?? ?????? ? ??????, ?? ????????? SCA ? ?????????? ?? ?????? ??? SICAR ?? ?????????????????? ?????? ?? ????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ????? 1, ????????? 1 ?? ???, ??? ? ?????? ??? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? SICAR ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ??????????, ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ??????.

?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ????? C?115/16, ?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ????? C?118/16, ?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ????? C?119/16 ? ?? ?????, ?????? ? ?????? ?????? ?? ????? C?299/16

154 ? ?????? ?? ? ?????????? ?????????????? ? ??? 1 ?? ????????? 2003/49 ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????, ??????? ?? ?????? ?? ??????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ? ?????? ? ?????? ?????? ?? ??? C?115/16, ??? ?????? ? ?????? ?????? ?? ??? C?118/16, ? ?????? ? ?????? ?????? ?? ??? C?119/16 ? ? ?????, ?????? ? ?????? ?????? ?? ??? C?299/16 ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ??? ????????? 49 ??? ? 54 ??? ?? ? 63 ??? ?????? ?? ?? ????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?????, ??????? ? ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ??????? ??????.

155 ? ??? ?????????? ?????? ??-????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ? ??????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? 2003/49 ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????????, ?? ? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ????? 5 ?? ??????????????. ? ?????? ?????????? ?????????? ?????????, ?????????? ? ????? 96 ?? ?????????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??, ?? ?? ?????? ?????????????? ?????? ??????, ?????? ?????????????? ?????????? ?? ???????, ??????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????.

156 ??? ??????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? 2003/49 ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????, ?? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?? ??????????????, ??? ?????? ?? ? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??? 5 ?? ??????????????. ? ?????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????????? ??? ?????????????? ? ????? 154 ?? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?

157 ? ??? ??????????, ?? ?????? ?????, ??? ?????? ?????? ?? ??? C?115/16, ? ?????? ??????? ?? ??? C?118/16, ? ?????? ?????? ?? ??? C?119/16 ? ?? ?????? ?????? ?? ??? C?299/16 ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??? ??????? 49 ??? ? 54 ??? ?? ? 63 ??? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??????, ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????, ? ?????????????? ?? ??? ?????? ??????????, ??? ?????????????? ??????? ?????????? ??? ? ?????? ????. ?????? ??? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ??? ?????? ??????? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??????, ?????????? ?????? ?????????? ??????????, ?????? ?????????

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

158 ? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?????? ????????????? ??????????, ?? ??????????
????????? ?? ????? ?????? ?? ??????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ??????? ??????, ???????
?? ?????????????? ?? ????????????????? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ????? 63
???? (?? ? ????? ??????? ??????? ?? 3 ????????? 2006 ?, Fidium Finanz, C?452/04,
EU:C:2006:631, ?. 41 ? 42 ? ?? 3 ????????? 2013 ?, Itelcar, C?282/12, EU:C:2013:629, ?. 14).
?????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????????????? ?? ??????? ?????? ?? ????? ?????.

159 ? ????? ?????????, ????????????? ?? ?????????????, ?????? ????????????? ?? ?????? ??
????????????? ?? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ???????
????????????, ????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????,
?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????????, ??? ?? ?????? ?? ??-?????
????????????????????? ?? ?????????????????????? ??????? ?????????? ?????, ?????????? ?????????????
????????????????? ?????????????????????? ??????? ? ?????????? ?? ?????? ? ??????????????????, ??????? ??
????? ?????????????????, ??? ????????????????? ? ??????? ????????????? (?? ? ????? ??????? ????????? ??
18 ????????? 2012 ?, X, C?498/10, EU:C:2012:635, ?. 28 ? 32). ?????????????????? ?????
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????
?? ????? 63 ?????.

160 ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????, ??????
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????, ?????? ?? ?????? ?? ?????????????
????? ??????????????. ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?
????????????????? ? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ??????????
?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????? ??
????????????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????. ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? (?? ? ????? ??????? ?????????? ?? 18 ????????? 2012
?, X, C?498/10, EU:C:2012:635, ?. 39 ? 43—52 ? ?? 13 ??? 2016 ?, Brisal ? KBC Finance
Ireland, C?18/15, EU:C:2016:549, ?. 21 ? 22).

161 ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????? ??????
????????????, ?? ?????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????? ??????????, ?? ?
?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????? ?
????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????? ??-????? ?????? ?
????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ??
?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?? ?????? ?????????????????????? ???????, ?? ??????
?????????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?? ?????????? ?????????????? ?
????????????????, ?????????, ?????????? ?? ?????? ??????? ?? ?????? ??????? ?????????????, ?? ?? ?????????
????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????
?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? (?? ? ????? ??????? ?????????? ?? 22 ?????????
2018 ?, Sofina ? ??., C?575/17, EU:C:2018:943, ?. 28).

162 ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?
????????????????????? ??????, ??????? ?? ?????????????????? ??????? ?????????????? ?? ?? ??????? ?
????????????????????? ?????????????? ??????, ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??????????????
????????????? ?? ?????????????? (????????? ?? 22 ????????? 2018 ?, Sofina ? ??., C?575/17,
EU:C:2018:943, ?. 29 ? ?????????????? ?????????? ?????????).

163 ???? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? 22 ?????????? 2008 ?, Truck Center (C?282/07,
EU:C:2008:762), ?????????? ?????????????????? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ??????? ???????,

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

164 ?????????? ?? ?????? 41 ? 46 ?? ?????????? ?? 22 ?????????? 2008 ?., Truck Center (C?282/07,
EU:C:2008:762) ??????, ?? ?????????????? ? ?????????????????, ?????????? ?? ? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????, ?????? ?????????? ?????????????? ??????, ?? ?????? ?? ?????????????,
????? ?? ?? ?????????????? ??????, ?? ??? ??? ? ?????? 43 ? 44 ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?
????????, ?? ?????????, ?????????????? ? ??????, ?? ?????? ? ?????????????????? ?????? ??????, ???
????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????
??? ?????????????????? ????????????? (?? ? ??? ? ?????? ?????????? ?? 22 ?????????? 2018 ?., Sofina ?
??., C?575/17, EU:C:2018:943, ? 51). ??-????????????, ? ?????? 49 ?? ?????????? ?? 22 ??????????
2008 ?., Truck Center (C?282/07, EU:C:2008:762) ?????? ? ?????????????, ?? ?????????? ?????????????
?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ? ?????????, ??????
????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????.

165 ? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????
????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????????????? ??
????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????????, ?
????????????????? ?????????? ?????????????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????, ??
????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ? ??? ? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????
????????, ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ? ??? ? ??????
??? ?????? ??-????? ?????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????????. ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ??-????????????????????? ?????????? ?? ?????????, ?????????? ??
????????????????????? ?????????????, ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????
????????????? (?? ? ??? ? ?????? ?????????? ?? 2 ??? 2016 ?., Pensioenfonds Metaal en Techniek,
C?252/14, EU:C:2016:402, ? 41 ? ?? 22 ?????????? 2018 ?., Sofina ? ??., C?575/17,
EU:C:2018:943, ? 30 ? 52).

166 ??? ?????, ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????
????????????????? ?? ??? ?????????, ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????? 162 ??
????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ??
????????, ?? ?????????????????? ? ? ?????????????????? ? ?????? 63 ?????.

167 ?? ??????????????????, ?????????? ? ?????? 158—166 ?? ?????????????? ?????????, ?????? 63 ?????
????????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ??????,
????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????????? ??????
????????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????, ? ?????????????????? ?? ?????? ??????
?????????????, ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?????? ? ?????? ?????. ??? ???? ?????? ??
????????? ?????????????? ?????? ??????, ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????????, ? ??????????????????
????????????? ?????????????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????, ?? ? ?????? ??
????? ?????????? ?????????????????? ?????? ??? ? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????? ? ?????? ??????
????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ? ?????????? ??? ?????? ??-????? ?????? ? ?????????????? ?
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????????.

168 ?? ?????? ?????, ? ?????? ?????? ?? ?????? C?115/16, ??? ?????? ?????? ?? ?????
C?118/16, ? ?????? ?????? ?? ?????? C?119/16 ? ? ?????? ?????? ?? ?????? C?299/16
????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? 49 ????? ? 54
????? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??????, ??????

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

169 ?????? ?????? ?????????? ? ?????? 158 ?? ?????????????? ???????, ?? ?????? ?????????? ??????? ??
?? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????? 63 ?????.

170 ? ?????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????? ??????? ??????? ?????
????????????? ? ?????? 168 ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????
????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????
????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ??
????, ?????????? ?? ?????????????????? ??????????, ??? ??? ???, ?????????? ?? ??????? ?????????????.
????? ?????????????? ?? ??-????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????? ?? ??????
????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ???????, ?????????? ?? ??????? ??
????????????????? ?????????????, ?????????? ? ??????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????,
????????? ?????? ?????????, ?????? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ?????????????, ????
?? ??-????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ??????? ?????????? ??????. ?????? ??????,
?? ? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????

171 ?????? ?????? ?????????????? ??????????, ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?
????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????????, ??? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????? ???, ?????? ?? ?????????? ?????? ??????????????, ??????? ?? ?? ???????,
?? ?????????????????? ? ? ?????????????????? ? ?????? 63 ?????.

172 ?? ?????????????????, ?????????? ? ?????? 169—171 ?? ?????????????? ?????????, ?????? 63 ?????
????????? ?? ?? ?????????? ? ???????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ??????? ???????, ??????
????????????, ?? ?????????? ?????????????, ?????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ?????? ???
????????????? ?????? ???????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????, ? ??????? ? ??????? ??
?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??-????? ??????
????????? ?? ?????????????? ? ??????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????, ? ?????????? ??
????????? ? ?????????? ???????, ?????? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ???????
?????????????

173 ?? ?????? ?????, ? ?????? ?????? ?? ????? C299/16 ?????????????? ?????????????? ?????? ??
?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ????????? 49 ????? ? 54 ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????,
?? ?? ?????????? ?????????????? ??????? ??????, ?????? ??????????, ?? ??????? ??????? ??????????
? ??????? ?? ??????? ?????? ??? ?????????? ?????? ???????, ?????? ?????? ?? ?????????????????
????????????, ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?????? ?????,
????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??????? ??????? ?????????? ??????????, ?????? ??????????
?????? ?? ?????? ??????? ??????????, ??? ?????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ???
????????????????? ?? ?????????????? ?? ??????

174 ?????? ?????? ?????????? ? ?????? 158 ?? ?????????????? ???????, ?? ?????? ??????? ?????
????????? ?? ?? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????? 63 ?????.

175 ? ?????? ??????????, ?????? ?????????????? ?????????? ? ?????? ??????? ?????????????? ??
?????????? ?????????????????? ? ??????? ? ?????????????????????? ?? ??????????? ?????????? ?????

?????????????? ?? ???? C?299/16 ???? ???? , ?? ???? ???? ? 13 ???? 2016 ?., Brisal ? KBC Finance Ireland (C?18/15, EU:C:2016:549, ? 23—55) ?????, ?? ?????????? ?????? ??????, ????????? ?????? ?????????, ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??????, ?? ????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????, ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????, ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ???, ??????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????, ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????.

176 ?????????? ?????????????????? ?????? ??????, ?? ???? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????????????????, ?? ???? ?????????????????? ?????????? — ?????????? ?? ?????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ???? ?????? ? ?????????? ??????, ?? ?????? ? ?????? ???? , ?? ? ?????? ?????? ?????? ???? ?? ???? ?????????, ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????.

177 ? ???? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ???? ?????? ?? ?????? 155 ?? ?????????? ??????, ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????????????, ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ??????, ?????? ?? ???? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? 2003/49, ??? ? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????, ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??.

178 ?? ?????? ?? ???? , ?? ???? ?????? ?????????????, ?????????????? ? ?????? 175 ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ???? ?? ?? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ???? 63 ???? . ?????????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????, ??? ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ???? ?????????? ? ???? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????????.

179 ?????? ?????, ?? ?????????? ???? ?????? ?? ?? ?????? ? ??????, ?? ?????? ?????????, ? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????, ?? ?????? ?????????????? ?????? ??????, ?????? ?????????, ?? ?????? ?????? ?????????? ? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????, ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ???? ???? , ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ???? , ?????? ?????????? ???? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ???? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ??????

180 ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ???? C?115/16, ?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ???? C?118/16, ?? ?????? ? ?????? ?????? ?? ???? C?119/16 ? ?? ?????, ?????? ? ?????? ?????? ?? ???? C?299/16 ?????? ?? ?? ?????????, ?????? ??????:

— ? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????? 2003/49 ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????, ? ?????????? ?????? ?????????????????, ?? ? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?? ???? 5 ?? ?????????????, ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ???? ?? ?? ?????????? ???? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????.

— ?????? ???? ?????? ???? 63 ???? ?????? ?? ?? ?????? ? ??????, ??:

— ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ??????, ?????????? ?????? ?????????? ??????????

? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????? ????????, ?????? ?????? ?? ??????????????
???????????, ? ??????????????? ?? ?????? ?????? ????????????, ??? ??????????????? ???????
????????????? ?????? ? ??????? ?????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ??????? ???????, ?????? ??????????
?????????? ?? ?????? ??? ??????????? ? ??????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????? ??
????????????????? ???????????, ? ?????????????????? ?????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????? ??
????? ?????? ??????????, ?? ? ?????? ?? ?????? ?????????? ??????????????? ?????? ?????? ???????
??? ?????????? ?????? ? ??????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ??????? ? ?????????? ??? ??????
??-????? ?????? ? ??????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ??? ??????????,

— ?? ?????????? ?????????????? ??????? ???????, ?????? ???????????, ?? ?????????? ??????????,
????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ?????? ??? ??????????? ?????? ???????, ?????? ?????? ??
????????????????? ???????????, ? ??????? ? ??????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????? ?????? ??
????? ?????? ?? ??????????? ?? ??-????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????? ?? ??????
????????? ?? ?????????????????? ??????, ? ??????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????, ?????? ???????
????????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ???????????,

— ?? ?????????? ?????????????? ??????? ???????, ?????? ???????????, ?? ??????? ???????
????????????? ? ??????? ?? ??????? ?????? ??? ??????????? ?????? ???????, ?????? ?????? ??
????????????????? ???????????, ?? ?????????????? ?? ?? ??????????? ?????????? ?? ??????????? ?? ??????
????? ??????, ?????? ?????????? ? ??????????? ?? ??????????????? ?? ?????????????? ?????, ??????
?????????? ?????? ?????????????? ??????? ??????? ?????????? ???????????, ?????? ?????????? ?????? ??
????? ??????? ???????????, ??? ?????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ??? ?????????????????? ??
?????????????? ?? ??????.

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

181 ? ?????? ?? ?????????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????????? ???????????
????? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????? ??? ?? ??????????????????? ?????? ??????????????
??????????????, ?????????????? ??????? ?? ?? ??????????? ?? ??????????? ??????????. ??????????,
????????????? ?? ??????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????, ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????
????????, ?? ?????????? ?? ???????????????????.

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

1) ?????????? ??? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ? C?299/16 ?? ?????? ?? ???????????
?????????.

2) ??? 1, ?????????? 1 ??? ?????? ? ??? 1, ?????????? 4 ?? ?????????? 2003/49/?? ??
?????? ?? 3 ??? 2003 ?????? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??
?????????? ?? ?????? ? ??????? ?????? ?????????? ??????????? ?? ?????????? ?????????
????????? ??????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?????????????????? ? ?????? ?????????????????? ??
?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?? ??????????????????
????????????????? ?? ??????? ??????, ? ?????? ?? ???????????, ?????? ??????? ?? ?????????? ??
????? ?????? ? ?????????????????? ??????????? ? ??????????? ?????????????? ? ?????????
?????????? ?? ??????????? ?????????????????????? ??.

?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ??? ?????? ??? ??????????????, ??????
?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ??? ?????????????? ?? ??????? ??? ??????????????
????????????????? ?????????????????????? ? ?????????? ??????? ??????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ??
?????????????? ??????????? ?? ??????????? ???????, ?????????????? ? ?????? 1, ?????????? 1 ??
????????????? 2003/49, ?????? ??? ?????? ?????????????????????? ??? ?????????????? ?? ??

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

3) ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????????, ?? ?????????????, ?? ????? ??????,
????????????? ?? ????????????? ?????????????????, ?? ?????? ??????, ?? ????????? ?????????????
?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????? ????????? ??????,
????????????? ? ?????? ?????? ??????, ?? ? ??????????????, ? ?? ?????? ??????,
????????????? ??????, ??????????? ?? ? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??
?????????? ?????? ?? ??????, ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????????
?? ?????????????????? ??, ??????????????? ?? ??????????? ?????? ?????????? ?? ?? ??????
????????????? ?? ?????????????? ? ??????, ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?
??????????????????????. ??????? ?????????? ?????? ?? ?? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????
?? ?????????????? ?? ??????, ?????? ?????? ?????????????????? ??????????, ?????? ? ??????
?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????, ??????????????
????????????????? ? ???????????. ?????????????????????, ?? ?????????????? ??????, ? ??????
????????????? ?????????, ? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????, ? ?????? ? ??????????????
???????????????? — ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????, ? ??? ??????????? ??
????????????????? ?????????????? ?? ??????????????? ? ??????.

4) ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??
????????? ??? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ??????, ?????????????????? ??????
?? ? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ??? ?????????? ?????? ?? ??????????????????
????????????????? ?? ?????? ??????.

5) ???? 3, ?????? ?) ?? ????????????? 2003/49 ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ??
????????????? ?????????? ? ?????? („société en commandite par actions“, SCA) ?
????????????? ?? ?????? ??? ? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ????????? („société
d'investissement en capital à risque“, SICAR) ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?? ??
????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ??????
????????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? 1, ?????????? 1 ?? ???, ??? ? ??????
????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ????????????????? SICAR
????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? („impôt sur les revenus des
collectivités“) ? ?????????????, ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????.

6) ? ?????? ?? ?????????????????? ? ????????????? 2003/49 ?????? ?? ?????????????????? ??
????? ??? ?????????????? ?? ?????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??????????
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????, ? ?????????????? ??????
?????????????????, ?? ? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? 5 ??
????????????????, ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????
?? ?? ?????????? ??? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????
????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ??????.

????? ??? ???? 63 ???? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ??:

— ?? ?????? ??????? ?????????? ?????? ??????, ?????????? ?????? ??????????
?????????? ? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????????, ?????? ?????? ??
????????????????? ??????????, ? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????????????, ???
????????????????? ?????????? ??????????? ?????? ? ?????? ?????, ?? ?? ?????????? ?????????????
????????? ??????, ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ??????????? ? ?????? ??
????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ????????????, ? ?????????????????
?????????? ?????????????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ????????????, ?? ?
???????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??????? ?
????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ? ?????????? ??? ?????? ??-?????
???????? ? ?????????????? ? ?????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ??? ????????????,

— ?? ?????????? ?????????????? ??????? ???????, ?????? ?????????????, ?? ??????????
?????????????, ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??????
?????????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ????????????, ? ??????? ? ??????? ?? ??????
????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??-????? ??????
????????? ?? ?????????????? ? ??????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????, ?
????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??
?????? ??????? ?????????????,

— ?? ?????????? ?????????????? ??????? ???????, ?????? ?????????????, ?? ??????? ???????
????????????? ? ??????? ?? ??????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????, ?????? ?????? ??
????????????????? ????????????, ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????? ?????? ??????, ?????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????
?????, ??????? ??????????? ?????? ?????????????? ??????? ?????????? ??????????? ????????????, ??????
????????????? ?????? ?? ?????? ??????? ?????????????, ??? ?????? ?? ?????????? ???????
????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ???????.

?????????

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