

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

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

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. Ileši?, 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 ????? ??????? ?????????????? ?????????????, ?????????????? ?????????? ??????????
????????????? ? ?????????????, 2006 ????? 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 ?????????? ?? 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 ?????? ?????? ?? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????, ??? ?????? ?? ??
????????? ? ?????? ?? ?????????, ?????????? ? ?????????????????? ??? ??????????????, ??? ?????? ??

???????? ?? ???????? ? ????? ?? ?????????, ????????? ? ??? 3, ????? ?), ????????? iii) ??
????????????, ??? ????? ?? ?????????????, ??? ?? ?????? ????? ?????? ?? ?????????
?????????? ?? ??????? ?? ??? 3, ????? ?) ?? ?????????????.

129 ?????????, ??????????? ?? ??????? ??? ?????? ?????, ??????? ?? ?????????????
?????????? ?? ??? C?119/16 ? C?299/16 ? ????????????? ?????????? ??????? ?? ???
C?115/16 ? C?299/16, ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? 2003/49. ?
?????????? ?? ??? ?????, ?? ?????????? ?????????????? ??????? ????????? ?????????? ????????? ??
????? ?????????????, ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????? ??
?????????????????? ?? ??????????????, ?????????? ?????? ??? ?? ??? ?? ?????? ?????? ???
??????????.

130 ??? ???? ?????? ?? ??????????????? ?? ?????????????? ??????????????? ?? ?????? ?? ?
????????????????????, ?? ??????? ?????????? ? ??? ?????????????????, ?? ??????????????, ?????
????????? ??????? ?? ?????????????? ???????, ?????? ?? ??? ?? ?? ?????????? ?? ??????
??????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? 2003/49, ? ???
?????????? ?? ??? ?? ?????????? ??? ??????????????? ?????????? ???????, ?????? ???????
??? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?? ??????? ?????????????????? ?? ???????????
????? ?? ?????????????? ??????? ?? ???????, ?????? ? ?????????????????? ??????????? ??
?????????? ???.

131 ?????????????????, ?? ?????? ?????????? ??????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??
??????, ??? ?? ?? ?????? ?? ??????????, ?????? ??????????????? ??????? ?? ???
?????????? ? ??????????? ?? ?????? ? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????? ???????????
?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????. ? ??? ?????????? ??????? ?? ?????? ??
?????? ?????????????? ??????? ?????? ? ?????? ?? ??????????????? ??????????? ??
?????????????? ??????????????? ??????? ?? ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ???????????
?????, ?????????? ?? ? ?????????? ?? ??????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?? ??????,
????????????? ?? ?????????? ?? ? ??????????????? ??????????? ???????, ?????? ?????????? ?
????????????? ? ??????????????, ? ?????? ???????????.

132 ??????? ?? ??????? ?? ?????????????? ??????????????? ?????? ?? ? ?????????????? ??????????
????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????? ??????????, ?????? ??
????????????????????? ?????????? ??????, ? ?????, ?????? ?? ?????????? ? ??? 4 ?? ??????????
2003/49, ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?? ??????????????? ?????????? ??????????
?????????? ?? ?????? ?????????? ? ?? ?? ?? ??????? ?? ??????????? ?? ?? ??????
?????????? ??????. ??? ??????? ?? ??????? ?? ?????? ?????????????????? ??? ?? ?? ??????
????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ???????????, ?????????? ?? ?????????????? ??????? ??
????????????? ??????????, ?????? ? ?????????????????????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????
????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ? ??????, ?????? ??????????. ? ???
?????????? ?????? ??????? ??? ?????? ?? ?? ?? ??? ?????????????? ?? ??????????????
????????????? ?? ??????????????? ??????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ???, ?? ?
????????????????????, ?? ?? ?? ?? ??????? ??????????? ?? ?????????? ??????????????, ???
?????????? „?? ??????“ ??? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ? ?? ?? ????????????? ?
??, ?????? ??????? ?????????????? ?????????????? ?? ??? C?115/16, C?118/16 ? C?119/16.

133 ????? ???? ??????? ??????? ?????? ?? ??????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????
?? ?? ??????? ??????? ?????, ?? ??? ??????, ?????????? ? ??? ?? ?????? ??? ??????
?????? ??? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????, ?????? ?????
?? ??????? ??????????? ?????? ?? ???????????, ? ?? ?????, ??????????????? ?? ??????
?????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????? ? ??????? ?? ??? ? ??? ?????.

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

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

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

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

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

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

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

?????????

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