

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

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

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

«???????????????? ?????????? – ????????????? ??? ????????????? – ?????? ????????? ?????????????? ???
????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??????? ?????????????????? ??????????
????????????????? ??????? ?????? – ??????? 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. Arabadjiev, T. von Danwitz, C.
Toader ??? F. Biltgen, ?????????? ??????????, A. Rosas (?????????), M. Ilešić, L. Bay Larsen, M.
Safjan, C. G. Fernlund, C. Vajda ??? S. Rodin, ?????????,

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

?????????????: R. Žere?, ?????????????? ???????????,

???????? ?????? ??? ????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??' ?????????????? ?????????????? ???
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-Lindgren, ?????? ??? ??? ??? 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, ??? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??????????????
??? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ??????????
????????????????? ?????????? ?????? (?? 2003, L 157, ? 49), ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? 49,
54 ??? 63 ?????.

2 ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? N
Luxembourg 1, X Denmark A/S, C Danmark I ??? Z Denmark ApS, ??????, ??? ???
Skatteministeriet (????????????????? ??????????????????, ??????), ??????????, ?????????? ?? ??? ??????????????????
????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????, ?????? ???
?????????????, ??? ??????, ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ??????????????????
???? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????????, ??????????, ?? ?????????
????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????? ? ?????????? 2003/49.

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

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

3 ?? ?????????? ?? ???????????? ???????????? ???????????? (????) ???????, ??? 30 ??????? 1963, ??????? ??????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ???????????? ?? ??????? ?? ???????????? ?? ??????? ??????? ?? ?????????????????, ??? ?? ??????? ? ??? ???????????? ?????????? ???????????, ??? «??????????? ?????????? ?? ?? ????????? ?? ??????? ???????????? ?????????? ?? ?? ?? ??????? ?????????????? ?? ????????????», ?? ?????????????? ?? ?? ???????????? ???????????? ???????????? ?? ?? ?? ?????????????? ??????? ?? ????? ????????? (??? ?????: ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????), ?? ?? ????? ???????????? ?????????????? ???????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ???. ?? ?? ???????????????? ?????? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ???.

4 ?? ??????? 7 ??? 10 ?? ?????????? ?? ?? ??????? 1 ?? ???????????????? ?????????????? ???????????? ?? ??, ??? ??????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?? 1977 (??? ?????: ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ????? ?? 1977), ??????? ?? ?? ?????? ? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?? ? ??? ?? ?????????????????? ?????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????, ?? ?????? ?? ??????????????, ??? ?????????? ??????????????. ?? ?????????? ?? ?? ????? ?????????? ?? ?????????? ???????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? «?????????????», ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? 10 (????????????? ?? ??????????????) ?? ?? ?????? 11 (????????????? ?? ??????) ?? ?? ?? ?????????????????? ??????????, ?????? ?? ?? ??????? ?????????????????? ?? ???????????????.

5 ?? ?????? 11, ?????????????? 1 ??? 2, ?? ???????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? 1977 ??? ?? ????

«1. ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ???????.

2. ??????, ?? ?????? ?????? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????? ??????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????, ???, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????? ? ?????????????? ?????, ? ?????? ?? ?????????????? ???' ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? 10 % ?? ?????????????? ?????? ?? ??????. ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ?????????????, ?? ?????? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ??????»

6 ??? ???? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? 2003, ?? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?? «?????????-????????», ??????? ?????????? ??, ?????????? ?????? ??????? ??????? ?? ??????????????, ??? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????, ?? ?????????????? ?? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ??????. ?? ??????? 8 ?? ?????????? ?? ?? ??????? 11, ??? ???? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?? 2003, ??????????, ?????? ??????, ?? «[?] ??? "?????????????" ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ??????? ?? ???????, ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ??????? ?? ??????????, ??? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?? ??????????????????». ?? ?? ??????? 8.1 ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? «?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?? ?????? ?? ?????? ??

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

7 ??? ??????? ????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ?????????????????????? ????? ??
????????? ?? 2014, ??????? ?????????????????? ??????? ?? ?? ????????? «?????????????» ??
«?????????????????». ?? ?????? 10.3 ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??
«????????? ?????? ????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????????????? ??,
????????????, ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????, ???,
?????? ?????, ??????? ?????????? ????? ?? ?????????????? ????? ??????????, ?? ???????
????????? ????? ?? ??????????????, ?? ??????? ????? ?????????? ?? ?????? ??????? ?? ??????
?? ?? ??????? ????? “????????????? ??????????????”.

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

$$[\dots]$$

–“selskabsskat” ??? ?????,

[...]

–“impôt sur le revenu des collectivités” ??? ??????????????,

[...]

?) ??? ????????? ?????????? “?????????????” ?? ????? ????????? ??????, ?????????????:

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) ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
?? ?????? ?? ?? ?????????? [????????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ??????] ? [?????
????????????????? ?????????? ??????????] ?????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? 3B
?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? (????????????? ??????????) [...]. ? ??????????
????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ? ?????????????? ??
?????????? ?????????????? ?????????????????? ??' ?????????? ?? ????????? [2003/49] ? ???????
????????????? ?????????? ??????? ?????????????? ?? ?? ??????? ??????, ?? ??????????????, ? ?? ??????
?? ?????? ?? ?? ?? ?? ?? ? ?????????? .?? .?? ?????????????? ?????? ??????. ??????, ??????
?????? ?????? ?? ? ?????????? ?????????? ?? ? ?????????????????? ?????????? ?????? ??????????????
????? ?? ?????? ?? ?? ?? ?? ??????, ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????? ??????, ?
????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? [...]

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

20 ??, ??' ?????????? ?? ??????? 2, ?????????????? 1, ?????????? d, ?? ?????? ?? ??
????????????????? ?????????? ??????????, ?????????????? ?????????????? ??????????????

???????????? ??? ??? ????????????? ??? ?????? ??? ????????????? ??? ?? ?????, ? ?????
????????? ??? ?????? ????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????
65 D ??? kildeskattelov (????? ???? ?????????????????? ??? ?????? ???? ????). ? ?????????? ???
????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????
?????.

21 ??? ?????????? ?????? ??? ??? ?????????? ????? ?????????????? ????? ????????? C2115/16, ???
?? ??? 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 Aps (C?116/16 ??? C?117/16).

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

33 ??? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??????????????
?????????????, ? N Danmark 5, ?????????? ?? T Danmark. ??? ??????? ?? 2006, ? N Danmark 5
?????????? ?? ?????????? ?? T Danmark ??? ?????????? ?? C Luxembourg, ? ?????? ???' ??????
??? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? T Danmark.

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

35 ??? ?? ?????????????? ?????, ? C Luxembourg ?????????? ?????????????? ?? ? 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 ?????????????????? ?? ?????? ?? «????????
?????????????? ?????????» ?????? 8 701 ????, ?? ??? ??????? 7 810 ??? ???? ??????????????.
?????????, ? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? «???????? ?????????????????? ?????????»
????? 209 349 ???.

37 ???? ?? ?????? ??? 2006, ? A Luxembourg Holding ?????????????????? ??????? ?? ?????? ??
«????????? ??????????????? ?????????» ?????? 3 337 ????, ?? ?? ????????? 2 996 ??? ????
?????????????????. ?????????, ? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? «???????? ??????????????????
?????????» ?????? 127 031 ???.

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

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

40 ? C Luxembourg ??? ? A Luxembourg Holding ??????????? ?????????????? ?????? ???

?????????. ? ?????????? ??? ? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ??????????? ?????
?? ??? ??? ??? ?????????? ??????????? ???????????.

41 ?? ?????? ??????????? ?????????? ???, ????? ?? ????? 2011, ? SKAT ????????? ??????
????????? ?????? ??? ??? ?????? ??? ?? ??? 2006 ??? 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], ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?? ?????? ?? ?????
????????????? ??? ?? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?? “?????????” ???
????????? ?????? ??, ?? ??, ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?
????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ??? ??? ?????? ?????????
??? ?????? ???/? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ?????;

?) ???? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ??? ???? ?????????? ?????????????????????? ??? ??
?????, ??? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ????????? (“roll-up”), ??? ?
????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ??????????
??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ??????, ?? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ???
????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????, ??? ??
????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ??????????????????
?????????, ??? ? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ? ?? ??? ?????? ?????????? ?? ??????????
????? ?????? ?? ?????? ??????, ??? ??? ?? ?????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ???
?? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?? “?????????” ??? ?????? ?????? ?????????
????? ?????? ?????? ? ?????? ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ??????
????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????, ?????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ???
?? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ?? ?? ??? ?????? ?????
????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????;

?) ???? ?????, ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ? ?????? ??? ?????? ?????? ??
????????? ?? “?????????” ??? ??? ?????? ??? ??????, ? ?????? ??? ?????????? ??? ??
?????? ?????????????, ??????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????,
?? ?????????? ?? ?????????????? ??? ? ??????, ?????? ?? ?????? ?????????? ? ?? ??? ?????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ??????????, ??? ??? “??’ ??????”
????????? “????????? ??? ??????????” (“use and enjoy”) ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????
??? 2014 ??? ??? [????????????????? ?????????????? ?????????? ??? ???? ??? 1977];

2 ?) ?????????????? ? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? 5, ?????????????? 1, ???
???????? [2003/49], ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ???
????????? ??? ??? ??????????????, ? ??? ?????? 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 A/S

46 ??? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ? ?????? ? ????? ??????????
 ?????? ?????????????, ????? ??? ?????? ?????? ? ?????????????? ??? ?????? ??????. ??? ??
 ?????????? ??? 2005, ? ?????? ?????? ????????????? ??? ?????????? ????????????? ??????????, ? ??
 ?????????????????? ??? ?????? ?????? ????????????? ????? ?? ????? ??????.

47 ?? ?? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
 ?????, ??? ? ? X SCA, SICAR, ????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
 ????? ???? ???? ???? ???? (SCA) ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
 ????? ???? ???? ???? (SICAR).

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

49 ???? ??? ?????? ???? ??????????, ?? ????????????? ???? X SCA, SICAR
 ????????????? ???? ????????? 100 % ??? ????????? ???? X Sweden Holding AB, ?????????
 ????????????????? ???? ?????, ??? ??? ?????? ????????? ???? ???? ???? ??????. ?????
 ??? ????????????? ???? ??? ????????? ?????, ? X SCA, SICAR ??? ?????? ?????? ???????????????.

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

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

52 ?? ?????? ??????????? ?????????????? ???, ??? ???? ???? 2007, ? X Sweden ???
 ????????? ?? ??????????????? ??? ?????? ?????????, ?? ????????????? ??? X AB, ?? ???? ??
 ???????, ?? ??????????? ??? ????????????? ?????????? ????????? ??? ?????? ?? ????
 ????????????? ?????????? ????????? ?? ?????????? ?????????? ? X Sweden ?????????????? ???
 ?????? ????????????? ?? ???? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? X AB,
 ??? ?????? ?????????????????? ?? ??????????? ?? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ???????????,

53 ???? ??? ?????? ???? ??????????, ???? ?????????? ??? ??? ??????? ????????? ??? ??
 ??? 2007 ??? 2009. ? X Sweden ???? ??? ??????????? ??????? ??? ??????????????? ?? «?????

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

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

55 ? SKAT, ?? ??? ??? 13?? ?????????????? 2010 ?????????? ???, ???????? ??? ? ? 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 ?????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ??????????
????? ? Sweden.

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

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

«1) ?) ?????????? ?? ?????? 1, ?????????????????? 1, ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? 1, ?????????????????? 4, ???

?? ?? ????? 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], ?????? ??? ?? ?? ?????????? ??????, ??? ?????? ?????? ?????????????????????? ? ?????????? ???
????????????? ?????? ?????????, ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ? ?? ?????? ?????????? ??????
????????????????????? ?????????????;

?) ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ????????? 1, ?????????? ??, ?????????? ??? ?
????????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ?? ? “?????????????????” ??? ??????
??????, ?????????? ?????? ? ?????????????????? 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. ? C Danmark I ??????, ?? ?? 1? ?????????????? 2005, ? ??????
????????? ?????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ???????
????????? ?????? ? C USA.

59 ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ? ?????????????? ??? ?????????? ?????
?? ?????? ?????????????? ?? ?? C Danmark I ?? ?????????? ?? ?????? «2004 European
Restructuring Process» (2004 ?????????????? ?????????????? ??????????????????), ?? ?????? ?????????,
?????? ?????, ?? ????

«????? ?? 2004, [...] ? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????? ?????????????? ???
????????????? ?? ??????????. ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ???
????????? ?? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ?????????? ??? ?? ??
????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????
????????????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??? ?????????? ?????????????????? ??????????????

[illegible]

[illegible]

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

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

— ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ??? ??????? ??? ?????? ?? ?????????????????? ????
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??????? ???
????????? ??? ?????? ?? ?????????????????????? ??????? ?????? ?????, ??? ?????? ??????????
????????????????? ??? ??????? ?????? ? ??????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????
??????;

— ??????? ?????????? ??? ?????????? ??????? ?????? ??? ?? ?????? ?????????????? ?????? ??????????
?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??? ?????? ?????????????? ???,
????? ? ?????????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????? ?????????????? ???????
?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????? ???????
????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ???;

??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????, ?????????? ??? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ???
????????? ??? ?????? ?????????.»

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

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

65 ??? ?????????? 2005, ? ?????????? ?????????????? ??????????? ? Fund ?????????? ?? 66 % ???
????????? ?????? ? ??? ?????????? ?????? (??? ?????????????????????? ?? 64 % ?????????? ???
????????????????? ??????) ??? ?????? ?????????????????? ?????????, ?????? ??? ?????????? ?????????????
????????????? ? ??? ?? ?????? ?????????????????????? ??????? C, ??? o D ?????????????? ?? ??????????
?????? ??? ?????????? ?????? ?. ?????????, ?????????? ?????????????? ?????????? ??? Z Denmark
????????? ?????????? ?????? ?.

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

67 ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? 65 ??? ?????????? ???????????, ? A
Fund, ?????????? ??? Z Denmark, ?????? 27 ?????????????????? 2005, ?????? ?????? 146 010 341 DKK

(???????? 19,6 ????????????? ?????). ?? ?????????? ??? ????????? ?????????? ?? 9 % ?????????.

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

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

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

71 ??? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? Z Luxembourg ??? ?? ??? 2007 (??? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?? ??? 2006 ?????????????? ?????????????? ??????????????????) ?????????????? ??? ? ?????????? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ??? Z Denmark. ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ???, ??? ?? 2006 ? Z Luxembourg ?????? ?????????????? ?????????????????? 23 588 ????, ?? 2007 ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?? 15 587 ????. ?????????????? ?????????? ??? ??? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????, ?????? ?? ??? ?????, ?? 1 497 208 ?????? ??? 1 192 881 ?????? ?????????????????, ??? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?? 1 473 675 ?????? ??? 1 195 124 ?????? ?????????????????. ??? ??? ????????????????? «???????? ??? ??? ?????????» (Tax on profit) ?????????????, ??? ?? ????? 2006, ????? ?????? 3 733 ?????? ???, ??? ?? ????? 2007, ?????????????? ??????.

72 ? Z Denmark, ??? 1 ????????????? 2007, ?????????????? ?? ?????????????? ??? ??? ? 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], ?? ??????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? (“roll-up”), ?? ? ??????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?? ?? ?????? ??????????? ?? ??????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?? ??????? ?? ?? ?????? ??????????????/????????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? “????????????” ?? ?????? ?????? ?????????? ?????? ??????? ?????? ? ?????? ?????? ?? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ??????? ??????????????, ?????? ?? ??????????? ??????? ?? ?? ??????? ?????? ??????????????? ?? ???????????????, ?????? ?? ??????????? ??????? ?? ?? ??????? ?????? ??????????????? ?? ??????????????? ?????? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ???????;

?) ????? ?????, ?? ?? ?????????? ?? ??????????? ?? ? ??????? ?? ?????? ??????? ?? ?????????? ?? “????????????” ?? ?? ?? ??????? ?? ?????????, ? ?????????? ?? ??????????? ?? ?? ??????? ??????????????, ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????? ?????????????????? ?? ???????????, ?? ?????????? ?? ??????????????? ?? ? ??????, ?????? ?? ?????? ??????????? ? ?? ?? ?????? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????? ?????? ?????? ?????? ?????????????, ?? ?? “???” ??????” ?????????? “????????? ?? ??????????????” (“use and enjoy”) ?? ?????? ?? ?? ??????????? ?? ??????? ?? 2014 ?? ?? [????????????????? ??????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? 1977];

2) ?) ?????????????? ? ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????? 5, ?????????????? 1, ?? ????????? [2003/49], ?? ?????? ?????? ?? ??????????? ?????????? ??????????? ?? ?? ?????????? ?? ??????? ?? ?? ???????????????, ? ?? ??????? 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 ??, ??
????????????? ?????? ??? ?????? ?? ??????????? ??????? ?????? ??????????? ?????? ??????? ??? ???
????????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??????? (??? ??????????? ???????) ?? ??????????? ??????
????????????????? ?? ??????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????????? ??? ??????????????????
????? ?????, ??? ?????? ?? ?????????? ??????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ??????? ??????
????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ??????????????? ?????????? ?????????? (? ?????? ?????????
????????? ?? ?????????????? ??? ??????) ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?? ?????
?????? ??????

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

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

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

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

81 ?? ?????? ??? 2?? ??????? 2017, ? ?????? ?????????? ??????, ??????? ?? ?? ?????
16, ?????? ??????, ??? ??????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??????, ??? ??????????
??? ?????????? ?????? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????????????. ?????????,
?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ??????????
C?116/16 ??? C?117/16, ?? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????, T
Danmark ??? Y Denmark Aps (C?116/16 ??? C?117/16, EU:C:2019:135), ? ?????? ??????????
????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????, ???' ?????????? ??? ?????? 77 ??
????????????? ?????????????, ?????? ??' ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ??? ??????????
?????. ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????.

82 ?? ??????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????????? ?????? ?????
 ??????????. ?? ?????? ??????? ?????? ?? ?????? ?? ??????? 2003/49 ??????? ?? ?????
 «????????????», ?????? ?? ?? ??????? ?????????? ??????? ?????????????? ?? ??????? ?????? ??
 ?????????????? ?? ??????????, ?????? ?????????????????? ?????????????????, ?? ??????????? ?????????????? ??????
 ??? ?????????????????? ?? ?????? 1, ??????????????? 1, ??? ?? ?????? ??????????, ?? ?????????? ?? ???????????
 ??????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????? ??????. ?????????? ?????????????? ?? ?????????
 ?????????? ?????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? ???????????
 ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????
 ?????????????????? ??????. ??????, ?? ??????? ?????????, ??? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ??????
 ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??
 ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????
 2003/49, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????????
 ?????????????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ?
 ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ? ?????????? ?????????????? ?????????????????
 ??? ?????????????????? ???????.

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, ????????????? ???
????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????? ?????????? ??? ???
????????????? ??? ?? ?????? ?? ????????????? 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 ?? ??????????? ??????????,
?????????? ?? 0 ??? «????????????» ?? ??????????????? ?? ?????????-???????? ?? ??
?????? ?? ????????? ?? ?? ?? ????? ?? ????????? ?? ???????, ??? ?? ??????? ?? ???????
?????? ?? ????????? ?? ??????? ??????????????? ????? ?? ?? ??????? ?? ??????????????? ??
?? ?????????????????.

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, ??????????, 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, C?72/11, Afrasiabi ?.??. , EU:C:2011:874, ????? 62), ? ????? ? ????? ??????????????
????? (???) (???????? ??? 21?? ?????????????? 2006, Halifax ?.??. , C?255/02, EU:C:2006:121,
????? 74).

101 ???? ????? ??? ????? ??? ??, ?? ??????????? ????? ????????????????? ??????????? ??,
????????? ? ??????????????? ??? ??????????????, ??? ??????????????? ??? ??? ??????????????
?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??????????????? ??? ??????? ? ????? ??????? 77/388/???
??? ?????????????, ??? 17?? ????? 1977, ??? ??????????????? ??? ?????????????? ??? ??????
?????, ??? ?????????? ?? ????? ??????? ??????? ????????? – ????? ????????? ??????
????????????????? ?????: ?????????????? ?????????????? ??? (?? ??? . ??? . 09/001, ? . 49), ? ????? ???
????????????????? ??? ?????????????????? ??????????? ?????????? ?????????? ??????? ??? ???????
??? ??????? ??? ??????????????? ??????????????? ??? ??? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ???
?????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ????? ?????????, ?? ??????????? ? ?? ?????? (????.
????????? ??? 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 ?.??.,
C?251/16, EU:C:2017:881, ??????? 28 ??? 31).

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

107 ???? ???? , ?? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????? ??
?????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??????????? ??? ???
?????????? ??? ????????? 2003/49 ??? ????????? ?? ?????????? ????????? ???, ???????????, ?????? ???
?????????????? ??????? ?????? ??? ??? ?????????? ??????????????? ??? ?????????????? ???????, ?????????????
????? ?????? ??? ?????????????????. ???? ???????????, ?? ?????????, ? ??????? ????????????????? ???
???????? 63 ??? ?????????????? ??? ?????? ????????? C?115/16, ?????? ??????? ?????? ??? ?????? ??
?????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????? ??????? ??????, ?? ?? ?????????????
????? ??????? ??? ? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????????? ??????????????, ??
?????????????? ??????????, ???? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ??? ??????
?????? ??? ?????????? ?????????? (?????. ??????????? ??? 21?? ??????????????? 2008, Part Service,
C?425/06, EU:C:2008:108, ?????? 45, ?????? ??? ??? 22?? ????????????? 2017, Cussens ?.??.,
C?251/16, EU:C:2017:881, ?????? 53).

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

109 ?????????? ? ???????????, ??? ?????? ??????????????????, ??? ?????????????????? ??? ??????
????????????????? ?????????????? ??? ??????, ???? ?????????????, ?? ?????????????? ??????? ??????????
??????? ? ?????????????? (?????. ?????????????? ??? 12?? ??????????????? 2006, Cadbury Schweppes
??? Cadbury Schweppes Overseas, C?196/04, EU:C:2006:544, ?????? 50, ??? 29?? ?????????????
2011, National Grid Indus, C?371/10, EU:C:2011:785, ?????? 84, ?????? ??? ??? 24?? ?????????????
2016, SECIL, C?464/14, EU:C:2016:896, ?????? 60), ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????
????????????????????? ??? ??????? ?? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??
????????? ??? ??????? ??????? ? ?????????? ?????? ?????? ??????? ?????????????? ?? ??????????????
????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????????
???????? (?????. ?????????????? ??? 12?? ????????????????? 2006, Cadbury Schweppes ??? Cadbury
Schweppes Overseas, C?196/04, EU:C:2006:544, ?????? 51, ??? 7?? ????????????? 2013, K,
C?322/11, EU:C:2013:716, ?????? 61, ?????? ??? ??? 25?? ????????????? 2017, Polbud –

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

111 ?? ?? ?????, ?? ?? ????? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
 ??????????? ???? ????????????? ???? ???? ???? ???? ? ???? ???? ????
 ????? ???? ????????? ???? ????? ???? ?????, ? ????? ???? ???? ? ???? ????
 ????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
 ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
 ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ? ???? 2003/49, ? ????
 ????????????? ???? ? ?????????????.

112 ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??????? ?? 5?? ???????
2007, Kofoed (C?321/05, EU:C:2007:408), ? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????
??? ?????????????? ?????? ??????? 90/434/??? ??? ?????????????, ??? 23?? ??????? 1990, ???????
?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????, ?????????????, ??????????
?????????????? ?? ? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ???????
(?? 1990, L 225, ? 1), ??? ?? ?????????????????? ??, ?????? ?? ??????? 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, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????????????? ???

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

130 ?????, ? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??
????????? ?? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ? ??????
?? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ??????

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

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

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

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

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

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

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

??? ??? ?????????? ?????????????, ?????????? ?? ??? ??, ??? ?????????? C?118/16

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

147 ??????? ?? ?????????????????? ?????, ??????? ?? ??????????, ??? ?????????????? ? ?????????? ??? ??????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????????, ??? ?? ?????? 3, ?????????? ??, ??? ?????????? 2003/49 ??????? ??? ?????????? ??? «????????? ?????????? ???????», ? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????, ??? ?? ?????????? ?????? ??????????????????. ??????, ? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??? ??? ??? ?????????? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????. ?????????, ??????? ?? ?????????????, ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??????, ??? ?????? ??? ??????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?? ?????? ?????????, ??? ?????? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????? ??????????????, ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??????. ??????, ??????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 3, ?????????? ??, ??????? iii, ??? ?????????? 2003/49 ?????? ?? ?????????????????? ??? ??????, ? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ? ??????????, ? ??????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??????, ?????????????????? ? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????.

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

149 ???? ?????? ?? ?????????? ?????????????, ??? ?????? ??????? ?????????????, ??? ??? ?????? ?????????????, ?????????????? ??? ? ? SCA, SICAR ?????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ??????????????????.

150 ???? ?????? ??? ?????? ?????????????, ??? ?????????????????? ??? ? ? SCA, SICAR ?????????????? «impôt sur les revenus des collectivités» (????? ?????????????????? ?????????? ??????????) ??? ??????????????????, ? ??????? ?????? ?????? ??? ?????? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 3, ?????????? ??, ??????? iii, ??? ?????????? 2003/49.

151 ??????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ???, ?????? ?????????????? ? SKAT ??? ?????????? ??? ??????? ?????? ?????? ?????????? C?118/16, ?? ?????? ??? ?????????????????????? ??? ??? X SCA, SICAR ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????????????????, ?????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ??? ? ?? ?????? ?????????? ??? ??????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 147 ??? ?????????? ?????????????? ??? ??? ???????, ?????? ?????????, ?? ?????????? «????????? ?????????? ???????» ?????? ??? ??????? ???

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 ???.

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

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

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

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

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

– ??????????? ?? ??????????? ?????, ?? ????? 63 ??? ?????? ?? ??????????? ???
 ??? ??????? ???;

— ??? ?????????, ???' ?????, ?? ?????? ??????? ????? ?? ?????? ?????????? ?????
 ??????? ??????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????????????
 ?? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ??????? ?? ?? ?????? ??????, ??? ? ?? ?????
 ??????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ? ?????????? ??
 ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??????????, ?????? ?????????????????
 ?? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????????
 ?????????????? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ??????????, ???
 ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ??????????
 ??????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??????????
 ??????????? ?????? ?? ??? ?????? ?????????????????? ??? ???, ?? ?? ?????????, ?????????????????? ?? ??????????????
 ??? ?????? ??????? ?? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??????
 ?? ?????? ?? ??? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??????

[illegible][illegible]

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

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

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

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

- 1) ?????????????? ?? ??????????? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ??? C?299/16 ???
?????? ??????? ???????????.
- 2) ?? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ??????? 2003/49/? ???? ???????????, ??? 3??
????????? 2003, ??? ??? ??????????? ??????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ???
??? ??????????????? ??? ?????????????????? ??????? ?????????????????? ?????????????????
????????? ??????, ?? ??????????? ?? ?? ?????? 1, ?????????????? 4, ??? ?????????? ??????,
????????? ?? ?????????????? ??? ??? ??????? ??? ? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ??????
??? ??? ??????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ??????????????? ?????????
??????, ??? ???? ?????????????? ??? ??????????? ?????????????????? ??? ??????????????? ?????????
????? ??????? ??????? ??? ?????????????? ?? ?? ??????? ??? ?????????? ?? ??????????????
?????????? ??? ?? ?????????????????????? ?? ??????.
- ? ??????? ?????? ??? ?????????? ??? ???????, ????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??
????????????????? ??????? ? ?????????????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ???????,
????????? ?? ??????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????
??? ??? ?????????????? ??????, ?? ??????? ?????????????????? ??? ??????? 1, ??????????????? 1, ???
????????? 2003/49, ??????, ?? ?????????????? ??????? ? ?????????????????????? ??????????????, ?? ???
????????????????? ?? ?????????????????????? ??? ??? ?????????? ??????? ??? ?? ??????? ??????????????,
?????? ??? ??????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ??? ??
????????????????? ??????? ???????.

— ??? ???????????, ???' ?????, ?? ?????? ???????? ????? ??? ?????? ??????????
 ????? ???????? ???????? ??? ?????????? ???????? ?? ??????????? ????? ?????????? ??????????
 ??????????????? ?? ???????? ?? ??????????????? ????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??????,
 ??? ? ?? ????? ????????????? ????? ?????????? ?????????? ??? ???????? ??? ????????????? ?????
 ????? ? ?????????? ??? ?????????????? ????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ????? ??????????
 ?????????, ????? ????????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????????? ?????????
 ????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ??????
 ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ??????????, ??? ?????????????? ?????? ??????????
 ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ???
 ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????
 ????? ?? ??? ?????? ?????????????????? ??? ???, ?? ?? ?????????, ?????????????????? ?? ??????????????

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

– ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
?? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?

– ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?

(?????????)

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