

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

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

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

«???????????????? ????????? – ????????????? ??? ????????? – ?????? ????????????? ????????? ??  
????? ??????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ????????????? ????????? ????????????????? ??????? ??????  
– ??????? 90/435/??? – ?????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????  
???????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? – ?????????????? ??? ????????????????? ?????? –  
????????????? ?????????????? – ?????????? ?????????????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????????????????? ??  
????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????? ?????? ?????????????? ?? ??????  
????????????????? ??? ??????????, ??? ??????? ?????? ? ??????? ??? ??????? ?????, ?????? ??? ?????????  
??? ?????????????? ??????? – ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????  
????? ??? ?????? ??? ??? ??????»

????? ?????????????????????? ?????????? C?116/16 ??? C?117/16,

?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????? 267 ?????, ???  
????????? ?? Østre Landsret (????????? ??? ?????????????? ??????????????, ??????) ?? ?????????????? ???  
19?? ?????????????? 2016, ?? ??????? ?????????????? ??? ?????????????? ????? 25 ?????????????? 2016,  
??? ?????????? ??? ??????

## Skatteministeriet

?????

**T Danmark** (C?116/16),

**Y Denmark Aps** (C?117/16),

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

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

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

– ? T Danmark, ?????????????????????? ??? ?????? A. M. Ottosen ??? S. Andersen, advokater,

- ? Y Denmark Aps, ?????????????? ??? ???? L. E. Christensen ??? H. S. Hansen, advokater,
- ? ?????? ??????????, ?????????????????? ??? ???? C. Thorning ??? J. Nymann-Lindegren, ?????? ??? ??? M. S. Wolff, ?????????????????? ??? ??? J. S. Horsbøl Jensen, advokat,
- ? ??????????? ???????????, ?????????????????? ??? ???? T. Henze ??? R. Kanitz,
- ? ?????????? ???????????, ?????????????????? ??? ??? G. Palmieri, ?????????????????? ??? ??? G. De Socio, avvocato dello Stato,
- ? ?????????????????? ???????????, ?????????????????? ??? ??? D. Holderer, ?????????????????? ??? ??? P.-E. Partsch ??? T. Lesage, avocats,
- ? ??????????? ???????????, ?????????????????? ??? ??? M. K. Bulterman ??? C. S. Schillemans,
- ? ?????????? ???????????, ?????????????????? ??? ??? 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 ?? ?????????? ?????????????????? ??????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? 90/435/??? ??? ??????????????, ??? 23?? ????????? 1990, ????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ??? ??????????? ??? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????? (?? 1990, L 225, ? 6), ??? ? ?????????????????? ?? ??? ????????? 2003/123/?? ??? ??????????????, ??? 22?? ?????????????? 2003 (?? 2003, L 7, ? 41) (??? ?????: ??????? 90/435), ?????? ??? ??? ?????????? ??? ??????? 49, 54 ??? 63 ?????.

2 ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ??? Skatteministeriet (????????????????? ?????????????????, ??????), ??????, ??? ??? ?????????? T Danmark ??? Y Denmark Aps, ??????????, ?????????? ?? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????, ?????? ??? ??????????, ??? ??????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????, ?????????, ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????? ? ??????? 90/435.

## ?? ?????????? ??????????

## ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ??????

3 ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? (?????) ?????????, ??? 30 ????????? 1963, ?????????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????, ?????? ?? ?????????? ? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????????, ?????? «????????????????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????????

?????????? ??????? ?? ????? ?????? ????????????? ?????????????», ??? ????????????? ???????  
?????????? ?????????????? ??????????? ?? ????? ?? ?????????????? ????? ?? ????? ????????? (???  
????: ??????????? ?????????????? ????????????? ?? ?????). ?? ?? ????? ??????????? ??????????????  
???????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?????. ??? ?? ?????????????????  
????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????.

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

5 ?? ?????? 10, ?????????????? 1 ??? 2, ??? ?????????????????? ?????????????? ??????????? ?? ?????  
??? 1977 ????? ?? ?????:

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

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

a) ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ? ?????????????? ??????  
????????? (????? ?????????????? ??????????) ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? 25 % ??  
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????

b) ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????  
?????????????????»

6 ??? ???? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? 2003, ?? ?????? ???  
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?? «?????????-????????», ?????? ?????????? ??,  
????????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????????, ??? ?????? ?????? ?????? ??????????????????  
?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????????? ? ?????? ?????????????????? ??  
?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??????, ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ??  
????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????. ?? ?????? 12 ?? ?????????? ?? ?? ??????  
10, ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? 2003, ??????????, ??????  
?????, ?? «[?] ??? «?????????????» ?? ?????????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??  
????????, ??? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?????? ??  
????????????????? ?? ?? ?????? ?? ??????????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????  
????????????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ??????????????????». ?? ?? ??????  
12.1 ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? «?? ?????????????? ??  
????????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ? ??????????, ?? ?? ?????? ?? ?????? ??  
?????????????????, ?????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ??????  
?????????, ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????? ?????? ?????????, ?? ?????? ??????????????  
?? ?????????????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????  
?????????????????» ?? ?? «??? ?????????-????? ?? ??????, ??? ??????, ?? ??????????

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

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

**? ?????? 90/435**

8 ? ?????? ??? ? ?????? ?????????????? ?????? ??? ????????? 90/435 ?????? ?? ?????:

«????????????? [...] ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????  
????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??  
??? ?????????????????? ?? ??? ?????????????? ?????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????????????? ???  
?????? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ??? ??????? ?? ??????????????????  
??? ?????????? ?????????????????, ?????????????????? ? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ???  
????????????????? ?????????????? ??? ??????? ??????? ???, ???? ??????????, ??' ?????? ??? ??????????????  
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ???  
????????????????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ???  
????????? ??????, ?? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????? ??? ?? ?????????????? ???  
????????????????????? ?????? ???? ??????????

[...]

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

9 ?? ?????? 1 ??? ????????? 90/435 ??????? ?? ?????:

«1. ????? ??????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??????»:

[...]

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

– [...]

2. ? ?????????? ??????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????????  
????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????? ???

??????????,»

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

11 ?? ????? 3 ??? ????????? 90/435 ??????? ?? ?????:

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

?) ? ?????????? ????? ??????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ????? ?????????? ????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ????? ??????? ?? ?????????? ??? ?????? 2 ??? ?????????????? ????? 20 % ?????????????? ??? ?????????? ????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ????? ?????????? ??????

? ?????????? ????? ?????????????????? ???????, ??? ????? ?????????? ??????, ?? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????????? ????? 20 % ?????????????? ??? ?????????? ????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????, ??? ??????????, ?? ??? ? ?? ?????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ????? ??????? ??????

??? 1?? ?????????????? 2007, ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? 15 %.

??? 1?? ?????????????? 2009, ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? 10 %.

?) ?? “????????????? ??????????”, ?????????? ? ?????????? ??? ??????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?).

2. ????? ?????????????? ??? ??? ?????????????? 1, ?? ?????? ??? ???? ? ? ??????????????

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

– ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ????? ?????????????? ????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ??????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ????? ?? ?????????? ?????????????? ? ??? ? ?????????? ????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??????????.»

12 ?? ????? 4, ?????????????? 1, ??? ?? ??? ???? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ??????? ??????? ??? ??????????????, ??? ???? ???? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????????????

13 ?? ????? 5 ??? ?????? ?????????? ????? ?? ?????:

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

**?? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????? ??????????????**

14 ?? ????? 10, ?????????????? 1 ??? 2, ??? ?????????????? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? 17 ?????????????? 1980 (??? ?????: ?????????????? ?????????? ?????????? ???)

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

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

2. ??????, ?? ?? ??? ?????????? ??????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????  
?????? ?????? ?????? ?????????????????? ? ??????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?? ??????? ??  
?? ?????????? ?? ?? ??? ??????, ??? ?? ? ?????? ?????? ? ??????????? ?? ??????????? ?  
????? ?? ?????????????? ?? ???????????:

a) ?? 5 % ?? ?????? ?????? ?? ??????????? ?? ? ??????????? ?????? ?????? (?????  
????????????? ??????????) ?? ??????? ?????? ??????? ?????????????? 25 % ?? ?????????? ??  
????????? ?? ??????????? ?? ???????????

b) ?? 15 % ?? ?????? ?????? ?? ??????????? ?? ??? ?? ?????? ??????????????»

15 ?? ????? 10, ??????????? 1 ?? 2, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??  
?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ??????  
?? ?????? ??????????? ?? ?? ??? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????????, ? ?????  
????????????? ?? 26 ????? 1981, ?????????? ?? ??????????? ??????? ?? ?????? ???????????  
?? ?????? ?? ???:

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

2. ?? ??????, ?? ?????? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ?? ??  
????????????????? ?????? ??????? ? ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????  
?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ??? ??????, ??? ?? ? ?????????????????????? ?????? ?  
????????????? ?? ?????????????? ? ??? ?????????????????? ?????? ?? ?? ??????????:

?) 10 ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ? ?????????????????????? ?????  
????????? (????????????????? ?? ??????????????????) ? ?????? ??????? ??????? ?????????????? 25  
???? ?????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????????????????? ?? ???????????

?) 15 ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????  
?????????????»

16 ??? ?? ????? 10, ??????????? 2, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??  
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??  
????????? ?? ??????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????  
??????????????, ? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ????? 19 ?????????? 1999, ??  
????????????????? ?????? ?? ?????? ??????? ? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ??????? ??  
?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????????????????????  
?????? ?? ? ?????? ?????? ? «????????????» ?? ??????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? 5 %  
?? ?? ??????? ?????? ?????.

17 ?? ?????????? ?????????????? ??????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??  
??????????.

18 ??? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ??  
?????????????, ???, ??? ??????????? ?? ?????? ?????, ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ??

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

## ?? ?????? ??????

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

19 ?? ????? 2, ????????????? 1, ????????? c, ??? selskabsskattelov (????? ??? ????  
????????????? ?????? ?????????) ?????????? ?? ????

«????????????? ??? ???, ????? ?? ?????????? ?????, ????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ???  
??????, ?????? ?????, ????? ?????????? ?? ????? 1, ????????????? 1 ?? ?? ?????? ?????? ??  
???? ??? ????? ?????????, ??????

[...]

c) ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ????? 16A, ????????????? 1 ??? 2, ??? ?????  
???? ?????? ?????????????? [...]. ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????  
????????? ?????????????? ?????????? (??, ????? 4? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????),  
???? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??  
?? ????? ? ?????????? ?? ?????? ??' ?????????? ?? ?????????? ?? ????????? [90/345] ? ??'  
????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ??????, ?? ?????????????? ? ??  
?????? ?? ?????? ?????????? ?? ? ?????? ?????????? ??????, ?? ?????????????????? ??  
????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????? (??, ????? 4? ??  
????? ?? ?????????????????? ?? ??????????), ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????  
?????????, ??? ? ?????? ? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????  
?? ?????? ????? [?? ?????????????? ?????? ? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? (??)] ??  
? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????? ??' ?????????? ?? ?????????? ??  
????????? [90/345] ? ??' ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?? ??????  
?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????. ?????, ?? ?????????????????? ??  
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??  
?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 2, ????????????? 1,  
????????? ??, ?? ????????? [90/435], ?? ?????????????, ?? ?? ?????????? ?? ??????????????  
???? ?? ?????, ?????????? ??????????. ? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??  
????????????? ?? ? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ??????»

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

20 ??, ??' ?????????? ?? ?????? 2, ????????????? 1, ????????? c, ?? ?????? ??? ?????  
????????????????? ?????? ?????????, ?????????? ?????????????? ??????????????????  
????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????, ? ?????? ?????????? ??  
????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? 28 % ??? ??  
???? 65 ?? kildeskattelov (????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ??? ???).

21 ?? ????? 65, ????????????? 1 ??? 5, ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??? ???,  
??? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????, ????? ??  
?????

«1. ?? ?????? ?????? ? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ? ??????????  
????????? ?????????? ? ?????? 2.??, ?? ?????????????? ?? ????? 1, ????????????? 1, ?????? 1, 2,  
2e ?? 4 ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????????, ?? ?? ????? ?????????,

???????? 2.??, ?????? ?? ????????????? 28 % ??? ?????????? ?????????????? ?????, ????? ???  
????????????? ????? ??? ???? ????????? 4 ? ?????????? ????? ??? ???? ????????????? 5 ??? 8. [...]   
?? ?????????????????? ????? ????? ?????????????? "????? ??? ??? ?????????????".

[...]

5. ??? ?????????????????? ?????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ???????  
????????????????? ????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ??????,  
??????? ?? ?????????? ????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? [??, ?????? 2, ?????????????? 1,  
????????? c, ??? ?????? ????? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????].»

22     ????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? 2, ?????????????? 2, ?????? 2, ??? ??????  
????? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????, ? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??  
????? 2, ?????????????? 1, ?????????? c, ??? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ???  
????????????????? ??? ?????? ?????? ?????, ? ?????? ?????????????????? ??? ?????? 65 ??? ?????? ?????  
????????????????? ??? ?????? ?????? ?????, ??????????, ? ?????????????? ??? ?????? ??? ??? ??????  
????????????, ????? ??? ?????????? ????? ?????? ????? ?????????, ??? 28 %.

23     ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ??? ?????????????  
??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ?????, ?????????? ?? ?? ?????? 13, ?????????????? 1,  
????????? 2, ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????. ?????????, ????? ??????????  
??? ?? ?????? 31, ?????????????? 1, ?????? 2, ??? kildeskattebekendtgørelsen (????????????????? ?????  
??? ?????????????????? ?????? ?????? ?????), ????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??????, ?  
????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ????? ?????.

24     ????????????, ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ???  
????????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????, ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??  
????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ???' ?????????????? ??? ?????? 65, ?????????????? 1,  
??? ?????? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????.

25     ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????????????,  
????????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? C2116/16, ??? ?? ?????????? ??? ??????, ?????  
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ???, ?????????????????? ?????, ????? ?? ?????????? ???  
????? 2011, ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ??????, ??  
????????????????? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????? ??? ??? ?????????????????? ?????????? ??????????  
??? ?????? ?????. ?????? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ???  
????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? 25 %, ? ?????????? ?????? ?????? ?? ???  
????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????.

26     ? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ??  
????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? 66, ?????????????? 1, ?????????? ??????????, ??? ?????? ?????  
????????????????????? ??? ?????? ?????? ?????, ?? ?????? ?????? ?? ?????:

«? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??  
????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??  
????????????? ??? ?????????? ?????, ?????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ???  
????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????? [??? ?????????????? "A skat"] ??? ???  
????????????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????????????????».»

27     ? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ??????????, ?????? ??? ??????????, ??? ??? ??????????  
??? ?????????????????????? ?????? ?????.

28     ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????? ??????, ??



????????? ???????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ???, ?????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????? ??? 1?? ?????????? 2013, ?? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????????????, ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????.

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

30     ???' ?????????? ??? ?????? 65 C, ?????????? 1, ??? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??? ?????, ? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ?????, ?????? ? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???.

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

31     ??? ?? ?????????? ??? ?????? 540 ??? 29?? ?????????? 2015 ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ??????????????. ??????????, ??? ?????????? ?????????????? ? ?????????? «?????? ??? ??????????????????», ?????? ??? ?????? ? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????????. ?????? ?????????, ?????? ?????, ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??????????, ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? (substance-over-form).

32     ??? ??? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ???, ?? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??? ? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ?? ?????? ??????????????

33     ????? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ??????????????, ? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? «????????????????? ?????? ??? ??????????????» (rette indkomstmodtager). ? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??????????????, ??? ?????????????????????? ??? ?????? 4 ??? statsskatteloven (????????????????? ??????), ?????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????????? ? ??? ?????????????? ?????????????????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??????. ?????????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ????????? –????????????????? ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? – ??? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ???, ?????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????.

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

35 ??? ?? ????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ? ?????? 90/435, ?  
 ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?  
 ?????? ?????, ??????????, ??? ?????????????? ? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ???,  
 ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ????? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????? ???  
 ?????????????? ?????? ??????????????, ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ???  
 ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ??? ?????????? ???, ??? ? ??????????????  
 ?????????????? ?????????, ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?? ??? ??????????  
 ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ??? ?????????? ??????????????, ?????  
 ??? ??? ?????????? ?? «????????????» ?????????? ?????????? ?????????? ??????????????????  
 ?????????????.

**1) ??????? C?116/16, T Danmark**

38. *What is the impact of the Commission's decision on the rights of the child?* C?116/16  
*What is the impact of the Commission's decision on the rights of the child?* C?115/16, *What is the impact of the Commission's decision on the rights of the child?* N. Luxembourg  
 1. *What is the impact of the Commission's decision on the rights of the child?* (C?115/16, C?118/16, C?119/16 *What is the impact of the Commission's decision on the rights of the child?* 299/16).

40 ?????? ?????????? ??? ??????? ?????, ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????, ??? ?????? ??? 2011, «????????????????? ?????????????????», ???????????????, ?????? ?????, ??? ? N Luxembourg 2 ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? T Danmark ? ?????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??????. ????

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

41 ??????? ?? ??? ????????? ??? ??? ?? ??????????. ? T Denmark ????????? ??????

????????? ??, ?? ?????????? ??? 2011, ?????????? ?????????? ????? ????????? 1,8  
????????????????? ??????? ????????? (DKK) (???????? 241,4 ?????????????? ?????). ??????????  
????????????????? ??????? ??? ??? ??????? ??? 2012.

42 ???? ?? ?????????? ??? 2011, ? T Danmark ??????? ??? SKAT (????????????? ??, ??????)  
?????? ??? ??? ??????? ?????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??  
????????????? ??? ????? ?????????? ??? N Luxembourg 2 ?????????????????? ????????? ??? ??????? 2,  
????????????? 1, ?????????? c?, ?????? ??????????, ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????  
?????????? ??? ??, ??????????, ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?????? ?????.

43 ???? ??????? ??? ??? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ???  
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ????? N Luxembourg 2 ????? ?? ?????? ?????????  
??? 2011 ????? ????????? 6 ?????????????????? DKK (???????? 805 ?????????????? ?????).  
????????????????????? ??????? ??? ? N Luxembourg 2 ????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????  
??? ?????????? ??? ?????????????? ??????? ?????????????, ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????  
?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ?  
?????????? ??? N Luxembourg 2 ?? ?????????????? ??????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????.  
?????, ?????????????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????????????  
????? ???.

44 ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ???????  
?????, ??????? ??? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????? ? N Luxembourg 2 ?? ?????????????????? ??? ??? T  
Danmark ???????????.

45 ? T Danmark ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????, ??? ?????? ?????????? ???  
????????? ?????????????????? ??????????????, ??? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ??? T Danmark  
????? ? Luxembourg 2, ? ?????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????.  
????????? ?? ??? ?????????????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ??? ? ? Luxembourg 2 ?? ?????????  
?????? ??? ?????? ?????? (??? ?????? ?????????????? ???/? ?????? ???/? ?????????????? ?????????) ??  
????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ? ??? ?????  
????????????? ????. ? T Danmark ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ?????????  
???? N Luxembourg 2 ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??????????  
????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????  
????????? ?????????? ?????????????? ??????????????, ??? ? T Danmark ?????????????????? ??? ??? ?????????  
?? ?????? ?????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????????? ??????, ??? ???? ?? ?????????????????????  
???? ?????????????????? ?????????.

46 ?? Skatterådet (????????????? ?????????????????? ??????????, ??????) ?????????? ?????????? ???  
????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ???????????????.

47 ? T Danmark ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????  
????????????????? ?????????????, ? ?????? ?????????, ?????????????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????? ? T  
Danmark ????? N Luxembourg 2 ?????????????????? ??? ??? ??????. ??????????????, ? ?? ??? ??????????  
????????? ???, ???' ?????????????? ??? ????????? 90/435, ?????????????????? ?????????????????? ?????????????  
?????????????, ??????? ?? ?????????? ??? ??????? ??? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ???  
??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????????, ?????? ?????????????? ?? ?????? 1, ?????????????? 2,  
??? ?????????? ??????, ??? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ???  
????????? 2, ?????????????? 1, ?????????? c, ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????  
?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?? ?????? ?????????????? ???  
????????? ?????????????????? ?????????????.

48 ??? ??? ?????????? ?????? ?? Østre Landsret (????????? ??? ?????????????? ??????????????,  
?????) ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??

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

?????? ?? ?????????? ?? “????????????”, ?? ??????? ?? ?? ?????? ???????????, ???????  
????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????, ??  
????????? ?? ?????????????? ??, ? ?????? –????? ?? ????? ??????????? ? ?? ?? ?????  
?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????– ?? ????? “???” ??????”  
????????? “????????? ?? ??????????” ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? 2014  
?? ?? [????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? 1977];

5) ?? ?????????????? ?? ??????????????

– ?? ?????????? “????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????  
????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ??????????????” ?? ?? ??????  
?? ?????? 1, ?????????????? 2, ?? ????????? 90/435,

– ?? ? ??????? ? , ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?????, ??????????  
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? , ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????  
?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ? , ?  
????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ? [??] ?? ? ?????? ?? ?? ?????? ??  
?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? , ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ? [??],

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

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

– ?? ??’ ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????, ?? ?????? ????? ?? ??  
????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?  
????????? ? ?????????? ?????? ?????????? ? ?? ? ? ?????? ? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ,

?????????? ?? ?? ??????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ????????? ? ?? ??  
????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????;

6) ???, ?????????????????, ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? (????????? ?????????) ??  
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????, ??’ ?????????? ?? ?????? 1, ?????????????? 2, ??  
????????? 90/435, ?????????? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ??  
????????? ?????????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? (????????????? ?????????), ?????????????? ?? ?????  
49 ?? ??, ?? ?????????? ?? ?? ?????? 54 ?? ??, ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ??????????  
????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????  
????????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????, ?????? ?? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ??, ??  
????????????? ??????????????, ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?? ?? ??  
?? ?? ?? ?? ?????????????;

7) ???, ?????????????????, ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? (????????? ?????????) ??  
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????, ??’ ?????????? ?? ?????? 1, ?????????????? 2, ??  
????????? 90/435, ?????????? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ??  
????????? ?????????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? (????????????? ?????????), ?? ?? ?? ?? ??????????  
????????? ?????? ?????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????????  
????????????? ?? ?? ?? ?? ?????????? ?????????????, ?????????????? ?? ?????? 49 ?? ??, ?? ?????????? ??  
?? ?????? 54 ?? ??, ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????  
????? ?????????? ?? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????? (?? ? ??????????) ??  
????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??  
????????????????? ?? ?? ??, ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?? ??  
?????? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??

???????? ???? ????? ????????????????? ???? ?? ????? ??????? ?????;

8) ?? ??? ??????? ??????? ?????? ??????????? ?????????? ??? ??? ?????? ????????? ?????? ?  
????????? ??? ??? ??????????? ?????? ??????? ?????????? ?? ??????? ??? ??????? "?????????????", ???  
?? ?????????, ?????????????, ??????? ????????????????? ?? ??????? ?????? (????????? ?????????)  
??? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ???' ??????????? ??? ????????? 90/435,  
????????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????  
?????????????????? ?? ?????? ??????? ?????? (????????????? ?????????), ?????????? ?????? ?? ???????????  
????????? ??????, ?????? ??? ?????????? 90/435 ? ??? ??????? 4, ?????????????? 3, ???, ?? ??????????  
?????? ??????? ??? ?????? ? ?????????????;

9) ?????, ??????????????, ?????????? ?????????????????? ?? ??????? ?????? (????????? ?????????) ???  
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ???' ??????????? ??? ????????? 90/435, ???????????  
??? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ??  
????? ??????? ?????? (????????????? ?????????), ??????????????? ?? ?????? 49 ?????, ?? ?????????????? ??  
?? ?????? 54 ????? (???/? ?? ?? ?????? 63 ?????), ?????????? ? ??? ???????, ?? ?????????????? ??????  
??? ???????;

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

— ?? ??????????? ??????? ?????? ??????????? ??????? ??????????????? ??? ??? ???????????????  
?????? ??? ??????????????????? ?????? ?????;

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

10) ?? ??? ??????????? ?????:

— ?????????? ?????????????????? ?? ??????? ?????? (????????? ?????????) ??????? ??? ?????? ???  
???????? 90/435 ?????????????? ?????????? (????? ?? ????? 2011) ??????????????? ??? 10 % ???  
????????????? ??????????? ?????????? ??????????????????? ?? ?????? ??????? ?????? (?????????????  
??????????),

— ? ?????????? ?????????? ??? ?????????????, ?????????????????, ?? ?????????? ?? ??????, ???'  
????????????? ??? ??????? 1, ?????????????? 2, ??? ?????????? 90/435, ?????????????? ??? ??? ?????? ?????  
????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ?????????,

— ?/? (????????/? ? ?????????/? ) ?????????/? ??? ?????????? ?????????, ??? ??????????/?  
?? ?????? ?????, ?????????????/? ??????? ?? ?/? ?????????????/? ??? ?????????? ??????????????

— ?/? ????????? (????????/? ? ?????????/? ) ?????????/? ?????????/? ??????? ??? ?????????  
?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????,

????????????????? ?? ?????? 63 ????? ?? ?????????????? ?????? ??? ??????? ?? ??????? ??????  
?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??????????? ?? ?????????? ?????????????, ?????? ?? ?????  
????????? ?????? ??????? ??? ?????????????????????? ??? ?????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?? ???????????  
????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????? 90/435 ?????????????? ?????????? ?? ?? ??????????????  
????? ??????????, ??????? ?????? ?? ?????????????? ?????? 2011 ?????????? ??????????????? ?? 10 % ???  
????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ??????????»

## 2) ??????? C?117/16, Y Denmark

49     ???? ?????????? ??? ??? ??????? ????? ??????????, ? Y Inc., ?????? ?????????? ???  
????????? ?????????? (??? ????: Y USA) ??? ?????????? ??????? ????????? ??? ?????? ?,  
????? ?????????? ??? ??????????????. ?? ?????????????? ????? ?????????? ?????????? ???  
????????? ??? Y Global Ltd, ??????? ?????????? ??? ?????????? (??? ????: Y Bermuda), ???  
?????? ?????????? ???????????????, ?????? ??? ??? ?????? ?????????? ????? ?????????? ???,  
????? ? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ??  
????????? ??? ??????. ?? ?????????? ??? ?????????? ????? ?????????? ?????????? ???????  
??????????????.

50     ? Y Denmark, ? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ??? ? USA ?? 2000 ??? ??????????  
????????? ?????????? 20 ??????????, ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ???  
????????????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????????? ??? ??? Y BV, ???????  
????????????????? ?????? ??? ?????? (??? ????: Y Holland), ? ?????? ?????? ??? ??????????????  
?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????, ???  
?????? ??? ??? ??????. ? Y Denmark ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ???  
????????????? ?????? ??? ?????? Y.

51     ????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? American Jobs Creation Act ???  
2004 (????? ??? 2004 ??? ? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??????????)  
????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??????????  
????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ???  
????????????? ?????????????? ?????????????? ??????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??  
?????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????, ????  
? ?????? ??? ??????????. ??? ??? ?????????? ??????, ? Y USA ?????????? ?? ?????????????????? ??  
????????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ??? Y Bermuda ??? ?? ?????? ??? 1?? ?????? 2005  
??? 30 ?????????? 2006. ?? ?????????? ??? ??????????????, ??? ?? ??????????????????, ?????? ????  
????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? Y Bermuda,  
????????????? ?? 550 ?????????????? ?????????? ?????????? (USD) (????????? 450,82  
????????????????? ???).

52     ???? ??? ?? ??????? ??? ??????????, ?????????????????? ?????????????? ???  
????????????? ?????? ??? ?????? Y. ??? ??????? ????, ??? 9 ?????? 2005, ? Y Bermuda ??????  
??? ??????, ??? ?????, ??? ?????????? Y Cyprus, ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? 20  
000 USD (????????? 16 400 ???), ?? ??? ??????? 2 000 USD (????????? 1 640 ???)  
????????????????? ?????? ?? ??????. ?? ??????? ??? 16?? ?????????????? 2005, ? Y Bermuda  
?????? ?? ?????????? ??? ??? ??? Y Denmark ??? Y Cyprus ??? 90 ?????????????? ????. ??  
????? ?????????????? ?? ??? ?????? ?????????????.

53     ???? ?????????? ??? ??? ??????? ?????? ??????????, ? Y Cyprus ?????? ???????  
????????????????? (holding) ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????????????? ??????????  
????????????????, ??? ? ?????????? ?????????? ?? ??????????. ??? ??? ?????????? ??? ???????  
????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?? ??? 2005-2006 ??? 2006-2007  
????????????? ??? ? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ? ?????????????? ??????????.  
?????????, ? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ??????????  
?????? 571 USD (????????? 468 ???) ??? 915 USD (????????? 750 ???) ??????????????. ?????? ???  
????????? ?????????????? ?????????????, ? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????? ??????  
????????????????? ?????????.

54     ?? ??????? ?????????????? ?????????????????? ???, ??? 26 ?????????????? 2005, ? Y Holland  
????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? 76 ?????????????? ?????? ??? Y Denmark ??? ??

????? 2004-2005. ?? ??????? ???? ????????????? ???? 25 ?????????? 2005 ??? Y Denmark.  
???? 28 ????????????? 2005, ? ?????? ?????????? ??? ??????? ??? Y Denmark ?????????, ???  
??? ???? ?????. ??????? ????????????? ?????? ??????? 76 ????????????????? ????? ???? ?? Y Cyprus.  
?? ????? ???? ????????????? ??? Y Cyprus ????? 27 ?????????? 2005. ????? 28 ?????????? 2005, ?  
Y Cyprus ?????????? ?? ???? ???? ???? ?? Y Bermuda ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ???  
???? ?????????? ???? ?? ?????????? ??? Y Denmark.

55 ???? 21 ?????????? 2005, ? Y Cyprus ?????? ???? ???? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????  
Y Holding BV. ?? ?????????? ??? 25?? ?????????? 2005, ? Y Denmark ?????? ?? ?????????? ???  
??? ??? Y Holland ??? Y Holding ??? 14 ?????????????? ?????.

56 ???? 3 ?????????? 2006, ? Y Bermuda ?????????????????? ?????????? ????????????? ?????? 550  
????????????????? USD (????????? 450,82 ?????????????? ???? ) ???? ?? Y USA. ? ?????????? ???  
????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ??? ???? ?????????????  
?????????????.

57 ???? 13 ?????????? 2006, ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? Y Denmark ??????????,  
??? ?? ?????? 2005-2006, ?????????? ?????????????? ?????? 92 012 000 DKK (????????? 12,3  
????????????????? ???? ) ???? ?? Y Cyprus. ? Y Denmark ?????????????????? ??? ?? ???? ????  
????????????? ?????? (?? ?????????????? ?????????) ??? ?????????? ?????????????? ?????? 550  
????????????????? USD (????????? 450,82 ?????????????? ???? ) ??? ? ? Bermuda ?????? ??????????  
???? Y USA ???? 3 ?????????? 2006, ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????  
????????? ?????????????????????? ??????????. ? Y Denmark ?????????? ???? ?? ?????????? ??? 2010  
???? 92 012 000 DKK (????????? 12,3 ?????????????????? ???? ) ??? Y Cyprus.

58 ???? ?? ??????? ?????????????, ?? ?????? ??????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ????  
????? ? Y Cyprus ??????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ?? ???? ??  
????????? ??????????????. ?? ???? ?? ??????? ???????, ?????????? ?????????? ?????????? ??? ???????, ???'  
?????, ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ???? ??? ?????????????? ??????????????. ?  
????????????? ??? ?????????????? ? ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????? ??? ????  
????????????? ???? ??? ?????????? 90/435 ???? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??????? ??????????????.  
???? ???? , ? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??? ???? ?????????? ?? ?????????? ???  
????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ? ?? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?  
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ? «?????????????» (retmæssig ejer) ??????. ?  
???????? 90/435 ??? ?????????????? ?????????????? ??????????????

59 ? SKAT ?????? ??? ? ? Cyprus ??????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ??????  
?? ???? ?? ?????????? ?????????????, ?????? ? ?? ???? ?????????? ??? ??????? ?? ??????????  
????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ???? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??????? ???  
????????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????????????????. ???????, ??? ?????????? ??? ??????  
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? 90/435, ?????????? ?? ??? ?????????????? ??? ???  
????????????????? ??? ?????? ???? ????.

60 ?? ?????????? ??? 17?? ?????????????????? 2010, ? SKAT ?????????????? ??? ? Y Denmark ???????  
?? ???? ?????????????????? ?????? ???? ???? ??? ???? ?????????? ?????????????? ???  
????????????????????????????? ?????? ?? ??? 2005 ??? 2006 ???? ?? ?????????? ??? ?????????, ??? Y Cyprus,  
??? ??? ? Y Denmark ??????? ?? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?? ????  
????????????????????????? ?????? ???? ????.

61 ???? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??????????????????  
?????????????. ???? 16 ?????????????? 2011, ? ?? ??? ??????????, ???? ?????????? ??? ? SKAT,  
????????????????? ??? ? ? Cyprus ??? ???? ? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??????? ???  
????????????????? ?????????????? ??????? ??? ?????????????? ??? ??????? ??? ??? ?????????????? ????????????????,



???? ??????? ??? ?????????? ??? ?????????? ? Y Denmark ??? ??? ????? ??? ?????????? ??  
????????????????? ??? ????? ?????, ???????? ? Y Cyprus ?????????? ?? ?????????????? ????  
????????? ????? ?????????????? ??? ?????????????? ? ???????? 90/435.

62 ?? ?????????? ?????????????? ??????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????  
????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????.

63 ???? ?????????? ??? ??????????????, ?? ??????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ??????????  
????????????? ?? ????? ?? ?????????? ??? ? ?????????? «?????? ??? ??????????????????» ???  
????????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ? ?????????? ???  
????????????? ?? ???????????, ?? ?????????????? ? Y Cyprus, ?????????? ??? ?????????????? ?????? ???  
????????????????? ????? ??? ??????? ??? ?????????? ?????????.

64 ??? ??? ?????????? ?????? ?? Østre Landsret (????????? ??? ?????????????? ??????????????)  
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?? ??????????  
????????????????? ??????????.

«1) ?) ?????????????? ? ??? ??????? ?????? ?????????? ??? ?????? 1, ?????????????? 2, ???  
????????? [90/435], ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ???  
????????? ??? ??????? ??? ??? ??????????????, ??? ?? ?? ?????? ??????? ?????? ?????? ??????????  
????????? ??????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? 1, ?????????????? 2, ??? ?????????? ?????  
????????????? ??????? ?????? ? ??? ??? ??????? ??????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?  
????????? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ??  
?????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? 1, ?????????????? 2;

?) ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????, ?????????? ??, ?????????? ??  
?????? 2, ?????????????? 1, ?????????? c, ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ?????????  
?????????, ?? ?????? ??????? ??? “?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?  
????????????? ??? ?????? ???’ ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? 90/435 [...]” ?? ??????????  
????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? 1, ?????????????? 2, ??? ?????????? 90/435;

2) ?) ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???  
?????? 1, ?????????????? 2, ??? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????? ??????????  
??? ??? ?????????? ??? ??????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? [?????????????  
????????????????? ?????????????? ??? ??????], ?????? ??? ?????? ? ?????????????? ??? ??????????????????  
????????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????? ? ??????? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????????? ???  
????????????????? ??????;

?) ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????, ??????? ? ?????? “????????????? ??????????????” ???  
?????? 1, ?????????????? 2, ??? ?????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??  
????????? ?????? ?????????, ?????? ?? ?????????????? ??? ??????, ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ???  
????????? ??? ??????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????????;

3) ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????, ?????????? ??, ?????????????  
????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??????? “?????????????”, ?, ?????? ??? ?????????? ???  
????????? 90/435, ? ??????? ?????? ??????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?? ???  
????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ???  
?????????????????;

4) ?) ?? ??? ?????????? ?????????, ?????????? ??, ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?? ???  
?????? ?????????? ?????? ? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ???  
????????? “?????????????”, ??????? ? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????????  
????????????????????? ?? ?????????? ??????, ? ??????, ??? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????????????,

???????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ???? ?????? ?????, ????? ?  
“????????????” ?? ? ???? ??????????, ??? ? ???? ????? ?????? ?? ??????? ?? ??????  
?? ??????

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

?) ????? ? ?????? ??? ? ?????????????? ?????????????? ????? ?????? ?? ??????? ??  
?? ????? 10 ?? [????????????? ?????????????? ?????????? ?? ????? ?? 1977] (?????? 12), ?  
????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ????? ?????????????? ??????, ??? ?? ??????????  
?? ?????????????????????? ?? 2003 ??????? ?? ?? “?????????-????????” ?? ?? 2014 ??????  
?? ?? “????????? ? ?? ?? ????? ??????????????”;

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

?) ??? ????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ? ?????? ?? ??????????????  
?????? ?? ?????????? ?? “?????????”, ?? ?????? ?? ?? ?????? ???????????, ???????  
????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????, ??  
????????? ?? ?????????????? ?? ? ?????? –????? ?? ????? ?????????? ? ?? ?? ?????  
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????–?? ????? “??” ??????  
????????? “?????? ?? ??????????” ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? 2014  
?? ?? [????????????? ?????????????? ?????????? ?? ????? ?? 1977];

5) ?? ?????????????? ?? ??????????

– ?? ????????? “???????? ?????????? ? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????  
????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ??????????????” ??? ?? ??????  
?? ????? 1, ??????????? 2, ?? ??????? 90/435/??,

– ?? ? ?????? ? , ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?????, ?????????  
?????????? ?? ??????? ?? ??????? ? , ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ????? ?????? ?????  
?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ? ??????? ? , ?  
????? ?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? [? ?? ??] ?? ? ?????? ?? ?? ?????? ?? ??  
????????? ?? ??????? ?? ??????? ? , ?????? ?????????????????? ?????? ??/??,

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

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

– ?? ??’ ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ???????, ?? ?????? ??? ?? ??  
????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?  
????????? ? ?????????? ?????? ??????? ? ?? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ? ,

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

6) ???, ??????????????, ??????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? (????????? ???????) ??  
?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????, ???’ ?????????? ?? ?????? 1, ??????????? 2 ??  
???????? 90/435, ?????????? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?????????? ?? ???????

?????? ?????????????? ?? ??? ???? ???? (???????? ????), ?????????? ?? ??? 43 ??, ?? ?????????? ?? ?? ???? 48 ?? (???/? ?? ???? 56 ??), ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??????, ??? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ??, ?? ?????????? ??????????, ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??? ?? ??? ???????????;

7) ???, ?????????????, ??????? ?????????????? ?? ?????? ??? (?????? ?????) ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???, ???' ?????????? ?? ?????? 1, ?????????? 2, ??? ??????? 90/435, ?????????? ?? ?? ??? ???? ???? ???? ???? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??? ?????? ???? ? ?????????? ?????????? ???? ???? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?? ?????????? ??????????, ?????????????? ?? ????? 43 ??, ?? ?????????? ?? ?? ????? 48 ?? (???/? ?? ???? 56 ??), ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ???? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? (??? ??????????) ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????? ?? ??? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ???, ??? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ?????????? ???? ?????? ?????????????? ???? ?? ??? ?????? ??????;

8) ?? ?? ?????????? ??????, ?????????? ??, ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? "?????????", ?? ?? ?????????, ??????????????, ??????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? (?????? ?????) ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???, ???' ?????????? ?? ??????? 90/435, ?????????? ?? ?? ??? ???? ???? ???? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??? ?????? ?????? (????????? ????), ??????? ???? ?? ?????????? ?????? ??????, ?????? ?? ??????? 90/435 ? ??? ?????? 10 ??, ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ? ???????????;

9) ???, ?????????????, ??????? ?????????????? ?? ?????? ??? (?????? ?????) ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???, ???' ?????????? ?? ??????? 90/435, ?????????? ?? ?? ??? ???? ???? ???? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? (????????? ????), ?????????????? ?? ????? 43 ??, ?? ?????????? ?? ?? ????? 48 ?? (? ?? ?? ???? 56 ??), ??????? ? ??? ?????, ?? ?????????? ?????? ?? ??????;

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

— ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ???? ????;

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

10) ?? ?? ?????????? ????:

— ??????? ?????????????????? ?? ?????? ??? (?????? ?????) ?????? ?? ??? ?? ??????? 90/435/??? ?????????????? ??????? (???? ?? ??? 2005 ?? 2006) ?????????????? ?? 20 % ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? (?????????? ??????????),

– ? ??????? ??????? ?? ?????????, ?????????????, ?? ??????? ?? ?????, ???' ????????? ?? ????? 1, ????????? 2, ?? ??????? 90/435, ????????? ?? ?? ??? ????? ????? ????? ?? ????????? ?? ????????????? ?? ?? ????????? ???????,

– ?/?? (??????/? ? ???????/? ) ???????/? ?? ????????? ?????????, ??? ?????????/? ?? ?? ???, ?????????/? ????? ?? ?/?? ?????????/? ?? ????????? ?????????,

– ?/?? ??????? (??????/? ? ???????/? ) ???????/? ?????/? ????? ?? ??????? ??????????? ??????? ?? ?? ??????????? ???????????,

???????????? ?? ????? 56 ?? ?? ????????? ????? ?? ????? ?? ????? ????? ????????????? ?? ????????? ????????? ????????? ?? ??????? ?????????, ??? ?? ??? ??????? ??????? ??????? ?? ????????????????? ??????? ?? ????????????? ??????????? ??????????? ??????????? 90/435 ??????????? ??????? ?? ?? ??????????? ???????????, ??????? ????? ?? ????????????? ?? 2005 ?? 2006 ????????? ????????????? ?? 20 % (15 % ??? ?? ?? 2007 ?? 2008 ?? ????? 10 %) ?? ????????? ??????????? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????»

### **? ??????????? ??????? ?? ?????????????**

65 ???? ?? ??????????? ?? ?? ??????????? ?? ??????? ?????, ?? ??????? ????????? ??????????? ?? ??????????? 90/435 ?? ?? ????????????? ??????????? ?? ????????????????? ????? ?????, ?? ??????????? ????? ????????????????? ?????

66 ?? ??????? ?? 2?? ??????? 2017, ? ??????? ??????????? ?????, ??????? ?? ?? ????? 16, ????? ?????, ?? ??????????? ?? ????????????? ?? ????????????? ?????, ?? ????????? ????? ??????? ?? ?? ????? ????????? ??????????? ???????????, ?????????, ????????????? ????? ?? ????????????? ??????? ?? ??????????? ????? ?? ?? ????????? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ?? C?299/16, ?? ??????? ??????????? ??????????????? ????????????? ??????????, N Luxembourg 1 ?..?. (C?115/16, C?118/16, C?119/16 ?? C?299/16, EU:C:2019:134), ? ??????? ??????????? ??????????? ??????? ?? ????????????? ?? ?????????????, ???' ??????????? ?? ??????? 77 ?? ????????????? ?????????????, ????? ??' ????????????? ??????????? ?? ?? ??????? ?? ????????????? ?????. ?? ????????????? ??????? ?? ??????????? ?? ????????? ?????????????.

### **??? ?? ????????????????? ?????????????**

67 ?? ????????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????? ??????????? ??????? ???  
?????????. ?? ????? ?????? ?????? ?? ?????? ????????? ??????? ??????????? ?? ?????? ??????  
?? ????????????? ?? ??????????, ??? ????????????????? ?????????????, ?? ????????? ??????????? ??  
?????????????? ?? ?????? 5 ?? ????????? 90/435 ?? ??????? ?? ????????? ?????? ?? ?????????  
???????????????? ?? ?? ?? ?????? ??????, ?? ?????? ?????? ??????????. ?????? ??????????? ??  
?????? ?????? ???, ?? ??????? ?????? ?? ????????? ?? ?? ?? ?? ??????????? ?????? ??  
?????????? ?? ????????????? ????????????? ????????????? ????????????? ?? ?? ?? ??????????  
????????? ????????????? ??????. ??????, ?? ?????? ??????, ?? ????????? ?? ?? ??????????? ?? ?????  
???????????????? ?????? ?? ??????????? ?? ??????????? ????????????? ??????????? ?????? ??  
????????? ?? ??????????? ?? ?? ?????? ????????? ?? ??????????????????? ?? ??????????????? ? ??????  
90/435, ?????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ????????? ?? ?? ???????????  
?????????????????? ?? ?? ?? ?????????? ??????????????? ?? ???????????, ??????????????? ?? ?????????????? ?  
?????????????? ?? ??????? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ? ?????? ????????????? ??????????????? ??  
?????????????? ??????.

**??? ?? ??????, ?? ?????????? ?? ?? ?????? ????????????? ?????? ?? ?? ??**  
**????????? ?????????????, ?????????? ?? ?? ??, ??? ????????????? ?? ?????? ?????**

68 ?? ?? ??? ?????? ????????????????? ??????????? ?? ?? ?? ????????? ??????????????  
????????????, ?????????? ?? ?? ? , ??? ????????????? ?? ?????? ??????, ?? ?????? ?????????????  
????? ??' ??????, ??????, ?? ? ????????????????? ?? ?????? ? ?? ??????????????, ?? ?????  
???????????? ?? ?????? 1, ????????????? 2, ?? ????????? 90/435, ??????????????? ?? ??????  
?????????????????? ?? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????????? ??????????? ?? ?? ??????????????  
???? ?? ?????? ?? ?? ?? ?? ??????. ?????????, ?? ?????? ????????????? ?????? ?? ?? ?????  
????????? ??????????????? ????????? ?? ?? ??????????? ??????????????? ??????????? ?? ?? ??  
?????????????? ?? ?????? ?? «?????????????» ?????? ?? ????????? ??????????????? ?? ??????  
????????? ?????????? ?? ?? ??????????????, ??? ?? ?????? 1, ????????????? 2, ?? ??????  
90/435. ??????, ?? ?????? ??????????????? ?????? ?? ? ?????? ?? ?? «?????????????» ?????????  
???????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ? ?????? ?? «?????????????» ??  
???????? 1, ????????????? 1, ?? ????????? 2003/49 ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??????, ??  
?? ?????????? ?? ????????????? ?????, ?? ????? 10 ?? ????????????????? ?????????????? ??????????  
?? ?? ?? 1977. ?????????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??  
«?????????????» ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?? ??????????????? ?? ??????????????  
????????????????.

69 ???' ?????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ????????????????? ??????????? ?????? ??????????  
?? ??????? ??????, ?? ?? ?????? ?? ?????? ??????????????? ?????? ??, ?? ?? ??????????????????? ??  
????????????????? ??????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????? ?? ????????? 90/435, ?? ??????  
????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??  
????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ? ?? ?????? ?? ??????????????? ?? ??????????????????  
?? ?????? ?????? ? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?????? ?? ??????????????.

70 ???????, ??? ?????? ?????????????, ??????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????  
????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????  
? ?????????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? (?????????? ?? 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).

71 ? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????????????? ?????? ?????????.

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

72 ?? ?? ?????, ?????????? ??? ??? ??? ??? ??? ??? ?????? ?????? ?????? ??  
????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????, ??? ?????? ??  
????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??? ?? ??? ??????????, ???  
????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??? ??? ?????????????? ??????? ??  
????????????????? ??? ??? ?????? ??? ??????? ?????.

73 ????? ?????, ??? ??????????, ??? ? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???  
????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????  
??? ?????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????????  
????????????? ?????? (?????. ?????????? ??? 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).

74 ?????????, ? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??  
????????????? ??????, ??? ? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? (????????? ??? 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).

75 ??? ?????? ??? ?????? ??? ???, ?? ?????????????? ????? ?????????????????????? ?????????????? ???,  
????????? ? ?????????????????? ??? ??????????????????, ??? ?????????????????? ??? ??? ??????????????  
????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ? ??? ? ?????? 77/388/??  
??? ??????????????, ??? 17?? ????? 1977, ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ??????  
?????, ??? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ????????? – ?????? ?????????? ??????  
????????????????????? ?????: ?????????????? ?????????????? ??? (?? ????. ??? 09/001, ? 49), ? ??? ????  
????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????  
??? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ???  
?????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ????? ?????????, ?? ?????????? ? ?? ?????? (????.  
????????? ??? 22?? ?????????????? 2017, Cussens ?.., C?251/16, EU:C:2017:881, ??????? 30 ???  
31).

76      ????????, ? ?????? ???? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ??  
?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ??????? ???  
????????????? ??????? ??????? ???? ?????? ??? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??  
????????? ??????. ?? ?? ??????, ?? ?????????????? ??????? ??? ? ?????? ?????? ?????????? ??  
????????????? ?? ?????????????? ?????? ???? ?????????????????? ?? ??? ??? ?????????????????, ??????? ??????,  
?? ?????????? ?????????????? ??? ??? ???, ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????  
??? ?? ?????????????? ??????? ??????? (?????. ?????????????? ??? 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).

77      ?????????? ?? ?????? 1, ?????????????? 2, ??? ?????????? 90/435 ?????????????? ??? ? ??????? ?????  
??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??? ??????  
????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????? ??? ??????????????, ? ?????????? ?????? ???  
????????? ?? ?????????????? ??? ??? ??????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ???  
????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????, ??? ?????????????????  
????? ?????????? 70 ??? 72 ??? ?????????? ??????????????. ?????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ????  
????? ?????????????????? ??? SKAT ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ??????  
????????????? ??? ?????????? ??? ??????? (?????. ?????????? ??? 22?? ?????????????? 2010, Weald  
Leasing, C?103/09, EU:C:2010:804, ?????? 42) ??? ??? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ???  
?????? ??? ?????????????? ? ?????????? ?????.

78      ?????????, ?????? ?????????????? ??? ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ?????? ???  
????????? 90/435, ? ??????? ??? ? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??  
????????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????????????,  
????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??? ??????  
????????, ?? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????????? ?????  
????? ??????????

79      ???? ???? , ?? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????????? ?????????????????? ??  
????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????? ??? ???  
????????????? ??? ?????????? 90/435 ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ???, ?????????????, ?????? ???  
????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ??????????????????  
????? ?????????????, ?? ?????????, ? ??????? ?????????????????? ??? ??????? 51 ??? ?????????????? ??? ?????  
????????? C?116/16, ?????? ??????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ??????????????  
????????????????????? ?????? ??????? ??????, ?? ?? ?????????????????? ?????? ??????? ??? ? ?????? ???  
????????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????? ??????????????????, ?? ?????????????????? ??????????, ?????? ?  
????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????????? ??????????  
(?????. ?????????????? ??? 21?? ?????????????????? 2008, Part Service, C?425/06, EU:C:2008:108, ??????  
45, ?????? ??? ??? 22?? ?????????????? 2017, Cussens ?.?., C?251/16, EU:C:2017:881, ?????? 53).

80      ???? ?? ?????, ??? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ???  
????????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????????????? ??  
????????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ??? ???? ??????????  
????????????????????? ??? ?????????????????? ??????????????????. ???????, ?????????????????????? ??? ??????? ???  
????????? 90/435 ?????? ? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ??????? ?????????????????? ?? ?? ??????????  
????????????????????? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????????????????? ??? ??? ? ??????? ?????  
??? ?????????????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??  
????????????????? ?????? ??? ??? ?????????????????????? ??? ??????? ??? ??? ??????????????????

81      ?????????? ? ?????????????, ??? ?????? ?????????????????????, ??? ?????????????????? ??? ??????  
????????????????????? ?????????????????? ??? ??????, ?????? ?????????????, ?? ?????????????????? ??????? ??????????

????? ? ?????????? (????, ?????????? ??? 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 –  
Wykonawstwo, C?106/16, EU:C:2017:804, ??????? 61 ??? 63).

82 ??? ?? ?????????? ????? ?????????? ??? ?????????????? ????? ?????????? ????? ??? ???  
?????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ? ??????  
90/435, ?????? ????? ?????????????????? ?????? ? ??????????????????

83 ?? ?? ??????, ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ?????? ?? ?????????? ? ??? ???? ???  
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????, ? ?????? ?????? ?????????? ? ??????????  
????????? ?????????? ????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????  
?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ? ?????? 90/435, ?? ?????  
????????????????? ?????? ? ??????????????????

84 ?? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? 5?? ???????? 2007, Kofoed  
(C?321/05, EU:C:2007:408), ? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ???  
????????????????? ????? ?????? 90/434/??? ??? ??????????????, ??? 23?? ???????? 1990, ?????? ??  
?? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ??? ?????????????????, ??????????, ?????????? ??????????????  
??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? (?? 1990, L  
225, ? 1), ??? ?? ?????????????????? ???, ?????? ??? ?????? 1, ?????????????? 2, ??? ???????? 90/435,  
?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ???  
????????????? ? ?????? ??? ? ?????? ??? ? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????  
??? ?????? ?????? ????

85 ??????????, ? ?????????????????????????? ????? ??? ?????? ?? ?????? ??????

86 ??????, ?? ?????????????? ?????????????, ??? ?????? 42 ??? ?????????? ??? 5?? ??????  
2007, Kofoed (C?321/05, EU:C:2007:408), ??? ? ??? ???? ?????????? ?????????? ?????????????? ??  
????????????????? ?? ??????, ??' ?????, ?????????????? ?? ?????? ???, ?????????, ?? ??????  
??? ?????? ?? ??????????????, ?????? ??????????, ??? ?? ?????? ?????? ?????? ??? ??????

87 ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ???  
????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??????, ??? ?????????????? ?? ??????  
?????, ?????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?? ??? ??? ?????????? ???  
??? ?????? ??? ??????, ??? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????????, ?? ??  
?? ??? ???? ??????????, ??????, ?? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ???  
????????? ?????????? (????, ?????????? ??? 5?? ???????? 2007, Kofoed, C?321/05, EU:C:2007:408,  
????? 45 ??? ??? ?????????????????? ??????????)

88 ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????????, ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????  
?? ?????????? ????? ?????? ?????????, ??? ?????? ??????, ??????? ? ?????? ??? ??? ?  
????????????? ??? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?  
?? ?????????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?  
????????? ??? ???????? 90/434, ??????? ??? ??????, ???' ?????, ??? ?????? ?????? ?????? ??



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

89 ?????, ????? ?? ?? ??????????????, ??? ?????????? ?? ?????? ?????, ?? ??  
?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ????? ?????? ???????  
???? ?? ????? 1, ??????????? 2, ?? ????????? 90/435, ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????,  
????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? 5?? ??????? 2007,  
Kofoed (C?321/05, EU:C:2007:408), ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????????  
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ??????????????  
?? ????? 5 ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?????????? ?????? ? ??????????????  
????????????? (??, ???' ??????????, ??????? ?? 18?? ????????????? 2014, Schoenimport  
«Italmoda» Mariano Previti ?.., C?131/13, C?163/13 ??? C?164/13, EU:C:2014:2455, ????? 54).

90 ???????, ?????? ??????????????? ?? ??????????????? ????? ?????? ?????????????? ??  
????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ????? 86 ?? ?????????? ??????????, ???????  
????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??  
????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ? ????????????????? (??, ???'  
?????????, ??????? ?? 18?? ????????????? 2014, Schoenimport «Italmoda» Mariano Previti ?..,  
C?131/13, C?163/13 ??? C?164/13, EU:C:2014:2455, ??????? 55 ?? 56 ????? ?? ???  
????????????????? ??????????).

91 ?? ?? ?????, ?? ????? ??, ??? ?????????????? ?? ????? 70 ?? ?????????  
?????????, ??????????? ?????????? ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??  
?????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????, ? ?????? ???????  
????????????????????? ?????? ??????, ??? ? ?????? 90/435, ?? ??????????? ?? ??????  
?????????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????, ??? ?????????? ????? ??  
????????? ?? ??????????????? ?? ?? ?????????????????? ??????????????? ?? ??????????????  
?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????????, ?? ?????? ?????????????????? ??  
?? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??, ?????????????? ?????? ??????? (??, ???'  
?????????, ??????? ?? 18?? ????????????? 2014,, Schoenimport «Italmoda» Mariano Previti ?..,  
C?131/13, C?163/13 ??? C?164/13, EU:C:2014:2455, ????? 57 ????? ?? ??? ?????????????????  
?????????????).

92 ?? ??????? ?????????, ?? ?????? ?? ?????????, ?? ?? ?????, ?? ?????????? ??  
?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? 90/435, ??????? ?? ?? ?????? ?????  
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??  
?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?????? (????, ??????? ??  
11?? ??????? 2018, ?????????? ?? ?? ?????, C?356/15, EU:C:2018:555, ????? 99 ?? ???  
????????????????? ??????????).

93 ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ????? 72 ?? ?????????  
??????????, ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ??????  
?????????????, ?? ?????? ??????? ??' ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ? ??????? ?????? ?????????  
????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ??  
«?????????????» ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??  
????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? 90/435.

94 ?? ?? ?????????? ?????, ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ??  
?? ?????????? ??????????, ?????????? ?? ?? ??, ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ??????

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

95 ?????????? ????? ?? ?????? ?? ?????????????, ?? ????? ?????????? ?????? ??  
????? ? ?????????? ?? ? ?????? ????? ?? ?????? ?? ?????? ????? ?? ?????? ??  
????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????????????? ????? ?????? ?? ?????? ??  
?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??  
????? 5 ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ????? ?? ?? ?????? ?? ??  
?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????, ?????, ?? ??????????  
?????? ? ?????????????? ?????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ??????  
????? ?? ?? ?????? ??????????, ????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?  
????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ??????

**?? ?? ?????????? ??????????, ????????? ?? ?? ??, ????? ?? ?? ?? ????????? ??  
?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ??????**

96 ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????, ????????? ?? ?? ??, ????? ?? ?? ?? ??????  
????????????? ?????????? ????? ?????????? ?? ?????? ?????, ?? ?????? ?????????????? ?????,  
??' ?????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ??  
?? ?????????? ????? ?????? ?? ??????????????. ?????, ?? ?????? ?????????????? ??????????,  
????, ??? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??  
?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??  
????????????? ????? ?? ?????, ? ????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??, «??'  
?????» , ? ?????? ??, ????? ?? ?????? ?????? ??????????, ?? ?????????? ??????????  
«????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????» ????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??  
2014 ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? 1977. ?????????? ?????? ?? ?????? ??  
????????????? ?????????? ?????????????, ????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????  
????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ??  
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??????????. ?? ?? ?????? ??????????, ?? ??????  
????????????? ?????? ??????????, ???' ?????, ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??  
????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??  
????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????, ??? ??????????,  
????????????.

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

97 ??? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????, ?????????????? ?? ????????????? ?  
?????? ?????????????????? ?????????, ?????????????? ?????? ?? ? ?????????? ????? ??????  
????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??, ??? ?? ?????? ??????  
?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????, ?? ?????????????? ?  
????????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????, ?????????? ?? ? ?????? ?????? ??????????????  
?????????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????  
?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????  
????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ????? (????????? ?? 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).

98 ? ??????, ?????, ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ??  
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??  
????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ? ??????????  
????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????????????, ?? ??????????  
????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? (????? ?????????? ?? 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).

99 ??? ??????????? ??? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?????????????? ???  
?????? ??????. ??????????, ?? ???????????, ??????????????? ??? ??????????????? ???????????,  
??????, ??????? ?????? ?????????, ?? ?????????? ??????????? ??? ??????? ?????????????? ??? ?? ??  
?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????? ??? ??????? ??????????????????  
????? ??????????? ??? ??????? ??????, ?????? ??? ?? ??? ??????????? ??? ??? ??????????? ?????? ??  
?????????? ?? ?????????? ??? ??????????? ??????????? ??????????????, ?????????????? ??????? ???  
????????? ?????????????? ?? ??????????????? ??? ?? ??????????? ?????? ?????? ??????????????????? ???  
????????????????? ??? ?? ?? ?????? ??? ??????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????.

100 ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ??????? ?????????? ??? ???  
????? ??????????????? ??? ??????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??????????????????, ?????? ???????  
????????? ?????????????? ??? ??? ??????? ??????? ??????? ? ?????? ?? ??? ??????? ??????? ?????? ?  
?????????? ??????????????? ??????????????????? ??????????? ?????? ?? ??????????????? ? ??? ?????? ???  
????????????????? ??????????????? ??????????. ??????? ?????????????? ??????????? ?????? ?????, ?????  
?????????????? ?????????????-?????????? ??? ??????????????????? ??? ??????????? ??? ??????? ?????????? ???  
?????????? ??? ?????????????? ??????????? ??? ??? ??????????? ??? ??????? ??? ?????? ? ??????????????  
??????, ??????????????? ? ??????????? ?????? ??? ??? ?????????????.

101 ?? ?? ??????, ??????? ?????????? ?????? ?????????? ??????????????? ??? ??????????? ?????  
?????????????????? ??????? ??? ??????????????????? ??? ??????????? ??? ??????????????? ??? ?????? 5  
??? ????????? 90/435 ?? ?????????? ??? ?? ?? ??? ??????????? ?????????????????? ??????????, ???  
????????? ? ??????? ??? ??????? ?????? ??? ??????? ??????????? ?????????????? ?????? ???  
?????????? ?????, ??? ??? ?????????? ??? ?? ??????????? ?? ??????????? ??? ??? ?????????? ???  
?????????????????? ?????????????? ??? ?????????? 90/435, ?????? ?????? ??? ?????? ??????????????????? ??  
????????? ??????? ?????? ?????? ??????? ??? ??????? ??????????? ??? ??? ?? ??? ??????? ???  
????????????????? ?????? ?? ?????? ??????, ?????? ??????? ??? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????  
??? ??????????????????? ??? ?????? 2, ?????????? ??, ??? ?? ??? ??????????, ?????? ?????? ??? ??????  
??? ??????????? ??? «?????????? ??????????» ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??????? 3 ???  
?????? ?????????.

102 ???????????, ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ??????????? ??? ????????? 90/345  
????????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ??? ??????, ?????? ?????? ?? ???????????  
?? ??????????? ??????????? ?????? ?????????? C?117/16 ? ?? ??????????? ??????????? ??????????????  
????????????? ?????? ?????????? C?116/16. ?????? ?????????????? ??????, ??? ?? ?????????????? ??????  
?????????????? ??? ??? ??????????????? ??????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ???, ?????? ??  
?????????????? ???????????????, ?????? ?? ??????????????? ??????, ?? ??????????? ??? ??????? ?? ??????????? ??  
????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????.

103 ??????, ? ?????????? ??????????????? ?????? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????? ??? ??  
????????? ??? ? ?????????? ??????? ??????????? ?????? ?????????????????? ?????? ??????? ?????? ? ??????????  
??? ??????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ? ??????????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?? ?????? ???  
?? ??????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??? ??????? ?????????? ??? ??? ?????????? ???  
?????????????????? ?????????????? ??? ?????????? 90/435, ??????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ???  
????????????????? ?????? ??????????? ?????????????????? ??????? ?????? ?????????? ?? ?????????-?????,  
????????????????? ?? ??????????????? ??????? ??? ?????? ?????????????? ??? ??? ??????????????? ?????????? ?????  
??? ??????????? ??? ?????? ? ??????????????? ??? ??????????????????? ??????

104 ?? ?????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????-????? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?  
????????? ?????? ?????? ?? ??????????? ??????????????????? ??? ??????????? ??? ??????????????? ??? ??

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

105 ????????? ?? ????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ????????? ?????????????  
?? ????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???  
????????? ?????????????????????? ??????????, ?? ?? ?????? ?????????? ??????????????  
?????? ?????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ??????????, ? ?????????  
?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?? ? ?????? ?????????? ??  
????????-???????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????  
??????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ? ?? ??  
????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????  
????????? ?? ??????, ??? ?? ?? ?????? ??, «???' ?????», ??? ?????????? ?? ??????  
?????????, ? ?????? ???, ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ? ?? ?? ??????  
?????????, ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????.

106 ??????, ?????? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????? ? ?? ??????  
????????? ??????, ??????, ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????  
?????????, ??? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ? ?  
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 51 ??  
????????? ?????????? ??, ??????, ?? ?????????? ?????????? ??????????????????  
????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????? ??????

107 ?? ?????? ?????????? ?????????? ??????, ???' ?????, ?? ?????? ?? ??????????  
????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????-???????? ?????  
?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????  
?? ?????????????? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????, ?????? ?? ?????? ??  
?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????????  
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????

108 ??????, ??? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????, ?? ?????? ?????? ??  
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????-  
????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??  
????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ???  
????????????? ? ?????????? ?? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??' ?????? ??  
????????????? ?????????? ??????????????. ?? ?? ??????, ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??  
?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????, ?? ??????????????  
????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??  
????????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ?????  
????????????? ?? ?????????? ?????????????????, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????, ?? ??  
????, ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? 5  
?? ????????? 90/435.

109 ?????????????, ?? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ??????????  
?????????????????, ? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????  
????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????  
?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????? ? ?????????? ???. ?? ? ?????? ?? ?????????? ??  
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ??????

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

110    ??? ?????? ???? ???? ?? ??????????? ?? ??????????, ?? ?????????? ??? ?? ??????????  
     ?? ??????????????? ?? ??????????????? ?????????? ???? ??????? ?? ??????? ?? ?????  
     ??????, ? ?????? ??? ??????????? ?? ?????? ?? ?? ??????????? ?? ?????????? ??????????  
     ?????????????. ?? ?? ?????? ??????????, ?? ?? ????????? ?? ?????????? ??? ?????? ??  
     ???????? ?? ?????? ??????????? ????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????? ????? ??  
     ???? ?????????.

111 ???????, ??? ? ?????????? ?? ?????????? ??? ? ?????????? ??????? ?? ??  
 ????? ?????, ? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ????? 5 ??  
 ??????? 90/435 ??????? ?????????? ?? ? ? ?????????????? ??????? ? ?????????????? ??????????????.

112 ?????????, ?????? ?? ????????? ?????, ??? ?????????? ?????? ?? ???? ?????  
 ????????????? ???? ?????, ????? ?? ??????????, ?? ?? ????????? ?????? ?????????????  
 ???????????, ???? ????????? ????????????? ???? ????????????? ?????? ????????? ??????????????  
 ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ????????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ????????? ?????? ??  
 ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ????????? ??????? (???????? ??? 8??  
 ????????? 2017, Wereldhave Belgium B.V., C-448/15, EU:C:2017:180, ????? 25 ?????? ??? ?????  
 ????????????????? ??????????). ???? ?????????????????? ??? ????? 78 ??? ?????????? ??????????, ?  
 ?? ????? ????????? ?????????? ????????????? ???? ?? ?????????????? ??? ??????????????, ?? ?????????  
 ?????????????, ??? ?????????? ??????? ???? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????????  
 ????????? ???? ?????????????????? ?? ???? ??????? ?????? ????????? ???? ?????????, ????????? ??? ??  
 ?????? ??? 1 ????????????? ???? ?????? ?????? ?? ????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ???  
 ?????????? ???? ????????? ??????? ???? ????????????????? ???? ??? ?????????????? ?????????? ???? ???  
 ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? (?????. ?????????? ??? 4?? ????????? 2009, KBC  
 Bank ??? Beleggen, Risicokapitaal, Beheer, C-439/07 ??? C-499/07, EU:C:2009:339, ????? 62  
 ?????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????????).

113 ?? ?????????? ?? ??????? 90/435, ?? ?????????? ?? ?????? ?? 5, ????? ???????????  
 ??????? ?? ????????????? ????? ??????, ????? ?? ?????????? ???, ? ?????? ?? ?? ?????  
 ??? ???? ????????????? ????? ????????? ?? ????????? ?? ???? ?? ????????????? ??  
 ????????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ? ?????????? ????????? ??? ????????? ???  
 ????????? (???????? ?? 8?? ????????? 2017, Wereldhave Belgium B.V., C-448/15, EU:C:2017:180,  
 ????? 39). ??????? ????????????? ?? ????????? ??????????? ?? ??????????????? ??? ? ??????????????  
 ??? ????????????? ?????? ????????? ??? ????? ?? ??????????????? ??? ???? ?????? ??? ???????,  
 ??????????? ???, ???? ??????????? ?????, ????????? ? ?????????? ? ?????????? ??? ??? ??????????????  
 ???? ???? ??? ?????? ??? ??? ?? ???? ??????????????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ????  
 ????????????????? ?? ??????????? ??? ?? ??????????????????? ????????????? ??? ????????????? ?????  
 ????? ??????,

114 ??????????? ????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????, ??? ??????? ??????????????  
 ??????????, ?????????? ?? ?? ??, ??? ? ?????????? ?? ??????? ?????? ?????? ?? ?????? ?  
 ?????????? ??, ?????????????? ?? ??????????? ? ?????? ?????????????????? ??????????,  
 ?????????????, ??????, ? ?????????? ????? ????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ???  
 ??????? ?? ??????????? ??, ??? ? ?? ?????? ??????? ?? ?????????????????? ?? ??????????? ?  
 ????????? ?? ???????, ??? ??????????????? ? ??????????????????? ?? ? ????????? ????? ??????? ??,  
 ?????????, ? ?????? ????? ?????????????????? ???????????, ? ?????? ?????????????? ?? ????????? ??  
 ??????????????????? ?? ????????????? ?????? ?? ? ??????? ?? ??????? ?????????????????? ?????????  
 ?? ??????????????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????????? ?? ????????? ?? ?????? ?????, ?

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

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

115 ?????????????????? ??? ? ??????? 90/435 ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ??????  
????????????????? ????? ??? ?????????? ?????????????????? ??????????????????.

116 ??????????, ???? ?????????????????? ? ??????? ??? ? ?????????????? ?????????????, ??????????????  
???' ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 5 ???  
????????? 90/435 ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ??  
????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ??? ??????? ? ??????? ??????  
?????????????????, ??????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ???  
??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ??? ??????  
????????????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ???, ?????????????????, ??  
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ???  
????????????????????? (????????? ??? 28?? ?????????????????? 2013, Petersen ??? Petersen, C?544/11,  
EU:C:2013:124, ?????? 51 ?????? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????????).

117 ??????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ???  
????????????????????? ?????? ?????? ?????????????????, ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??????????????????  
?????????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????  
????????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? 5 ??? ?????????  
90/435, ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ???  
????????? ?????????????????????? ??????????, ?????????????????? ?????? ??? ?? ?????????? ??????????, ?????? ?? ??  
????????? ??? ? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ? ??????????????  
?????.

118 ????????, ? ?????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ???  
????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????- ??????  
????? ??? ??????? ?????????????? ?????????????? ??????????????????. ??????????, ?????? ?????????? ??????????????????  
????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????. ?  
????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ???' ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??  
????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ??????, ?????????????????? ?????? ???  
????????????????????????? ?????????????? ?????????????????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ??  
?????? ?????????????????????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????  
?????????????????????. ??? ?????? ?????? ?????????? ? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ???  
?????? ?? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????.

119 ???????, ?????? ??? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????, ??? ??????????????????  
???' ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????????. ?? ?? ???????,  
?? ??????????????, ?????? ?????????? C?117/16, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ???, ??? ??? ?  
? Cyprus ???? ?? ?????????? ?????????? ??? ? Bermuda, ??? ?????????? ?????? ?????????????, ?????? ?? ??  
?????? ??? ? Y Bermuda ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ? USA, ?????????????? ?????? ??????????  
????????????????? ??? ??????????. ??????, ?? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?  
? Cyprus ??? ?????? ? ?????????????????? ??? ?????????????????, ?? ?????????????????? ?????? ??? ??  
????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?? ??????????????????, ?????? ??????  
????????????????, ?? ?????????????????????? ?????? ??? ??? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ? ??  
?????? ? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??????. ??????????????, ? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????????

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

120 ??? ???????, ?? ????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??  
????? ? ?????????? ?? ?????? ??? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ? ???  
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????  
?? ?????????????? ?? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?  
????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????????

**??? ?? ?????, ?? ?????, ?? ????? ?? ?? ?????? ??????????? ???**  
**????????? ?? ?????? ?????**

121 ?? ?? ???, ?? ?????, ?? ????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ???  
?????????? ?? ?????? ?????, ?? ?????? ?????????????? ?????, ???' ?????, ?? ???????????????  
??, ??? ??????????? ?? ?? ?????????????? ?? ????? 5, ??????????? 1, ?? ??????? 90/435  
????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ????? ?? ?? ?? ?? ?? ??????????? ??  
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????? ?? ??????? ?????????????????? ??  
???? ?????? ?????? ?? ??????????????, ?? ????? 49 ?? 54 ??? ? ?? ????? 63 ??? ?????? ??  
?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??  
?????? ??????? ??????, ??? ? ??????? ?? ?? ?????? ?????, ??????? ?? ?? ?????????????? ??  
????????????? ?????.

122 ??????, ??????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???  
????????? ?? ? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????  
???? ?????????? ?????? ? ?????????????? ????? ?? ?????? ?? ?????? 1, ????????????? 2, ??  
???????? 90/435. ??? ??, ??? ?????????? ??, ??????? ?????????????????? ?? ?????? ?????  
?? ???????, ??????????????? ????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ????? 70 ??  
????????? ??????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ??  
?????????????? ?? ??????????????? ?? ?????? ??????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??  
????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?????????????????? ?? ??? ?????? ?????.

123 ??????, ?? ??, ?? ?????, ?? ????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????  
???? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ? ?????????? ??, ?? ?????????? ?? ??  
????????????????? ?? ?????? 90/435 ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ??  
????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????  
?? ??????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????  
?????? ? ??????????????, ??? ?? ?????? ?? ?????? 1, ????????????? 2, ?? ?? ?? ??????, ?  
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?? ?? ?????? ?? ??????????  
?????????????? ?? ??????????????? ? ?????????? ?? ?????? ??????? ?????? ?? ?????? ??  
????????????? ?? ?????????????? ?????.

**??? ?? ?????????????? ??????**

124 ?????????? ?? ? ??????? ?????????????? ??? ?? ??? ??? ?????????? ?? ?????? ?????  
?? ??????????? ?????????????????? ?? ??????? ??????? ?? ?????????? ??????????????, ?' ???  
?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??????. ?? ????? ?? ?????? ??????????????  
???? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????, ??? ?? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????.

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

1) ?????????????? ?? ?????????? C?116/16 ?? C?117/16 ??? ?????? ??????  
?????????.

\* ?????? ??????????: ? ??????