

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

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

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

«???????????????? ?????????? – ????????????? ??? ????????????? – ?????? ????????? ?????????????? ???
????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??????? ?????????????????? ??????????
????????????????? ??????? ?????? – ??????? 2003/49/? – ?????????????? ??? ?????? ??? ???
???????????????? – ?????? 5 – ?????????????? ?????????????? – ?????????? ?????????????????? ?? ??? ??????
?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????? ?????? ??????
?? ??????? ?????????????????? ??? ??????????, ??? ??????? ?????? ? ??????? ??? ??????? ?????, ??????
??? ?????????? ??? ?????????????? ??????? – ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????????
????????????????? ??? ??????? ??? ??? ??????? ?????? ??????»

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

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

N Luxembourg 1 (C?115/16),

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

C Danmark I (C?119/16),

Z Denmark ApS (C?299/16)

?????

Skatteministeriet,

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

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

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

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

???????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??' ?????????????? ?????????????? ???
10?? ????????????? 2017,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

?????????

1 ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? 2003/49/??
??? ??????????????, ??? 3?? ?????????? 2003, ??? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??????????????
??? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????? ??????????
????????????????????? ?????????? ??????? (?? 2003, L 157, ? 49), ?????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????? 49,
54 ??? 63 ?????.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

? ??????? 2003/49

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

«(1) ?? ??? ??????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ???????, ?? ??????????????
????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?? ??????????????? ?
????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??? ?????? ?????????? ?????? ??????
????????????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??????????».

(2) ? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ??????
??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?? ??????????????, ?????? ??????????????, ??
????????????? ? ??????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ???
????????????????? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????? ??????????
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??????????????????».

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

(4) ? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??????
????? ?????????????????, ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ??????????
????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????????????????????????
????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????? ??????????????????
????????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ??????????????
????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????????????????? ??????
????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??????, ??? ??? ?????????? ??????????
????????????????????? ?????????? ??????????????».

(5) ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ???
????????? ? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ???
????????????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ??????».

(6) ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ??????????????????».

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

[...]

?) ?????????? ???? ????????????? ?????????? ?????????? ???? ????????????? 4 ? ?????? ????
????????? ???? ????????????? 5 ?????? ? ????????????? ???? ?????????? ?????? ????????? ??????????????
[...]».

10 ?? ???? ???? ?????????????????????? ???? ?????? 1, ????????????? 1, ??? ????????? 2003/49
?????, ????????? ? ???? ?????????? ????? ?????????? ??????????, «????? ???? ??????????????» [???
????????????? (????????????????), ?????????? (bénéficiaire), ?????????? (benefici?rs) ??? ??????????
????????? (beneficiarul)], «????? ???? ?????????????? ??????????????» [????? ?????????? (beneficiario
efectivo), ?????????? (skutečný vlastník), ?????????? (tulusaaja), ?????????? (beneficial owner),
????????? (beneficiario effettivo), ?????????????? (tikrasis savininkas), ?????????????? (sid benefi?jarju),
????????????????? (beneficiário efectivo) ??? ?????????????? ?????????? (tosiasiallinen edunsaaja)], «?
?????????»/«????? ???? ?????????????? ? ???? ??????????????» [??? ?????????????? (der Nutzungsberechtigte),
????????? (retmæssige ejer), ?????????? (????????????????), ?????????? (ovlaštenu korisnik), ??????????
(haszonhúzó), ?????????? (w?a?ciociel), ?????????? (vlastník požitkov), ?????????? (upravi?eni
lastnik) ??? ?????????? ?????????? (den som har rätt till)], ? ?????? «? ?????????? ??????????????» [?????
????????????? ?????????? (de uiteindel?k gerechtigde)].

11 ?? ?????? 2 ??? ?????????? ?????? ?????????? ???? ????:

«???? ???? ?????????? ??? ?????????? ??????????:

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

[...]

12 ?? ?????? 3 ??? ? ? ???? ?????????? ?????????? ? ? ????:

«???? ???? ?????????? ??? ?????????? ??????????:

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

i) ? ?????? ???? ?????????? ? ? ???? ???? ???? ?????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????????, ???

ii) ? ?????, ?????????? ? ? ???? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??????, ?????????????? ???
????? ?????????????????? ?????? ??? ? ? ???? ?????????? ?????????? ???? ? ?????? ???? ?????????????? ??? ?????
????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ???? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ???? ????
????????? ???? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ???? ?????? ?????????? ? ? ?????? ?????????? ????

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

[...]

–“selskabsskat” ??? ?????,

[...]

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

[...]

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

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

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

iii) ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? 25 % ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??????????.

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

[...]»

13 ??? ? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? 3, ?????????? ??, ??? ?????????? 2003/49, ??? ?????????? ? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??????, ??????????????????, ?????????? ?????? «????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ??? ?????????? “société anonyme”, “société en commandite par actions” ??? “société à responsabilité limitée”».

14 ?? ?????? 4 ??? ?????????? 2003/49, ?? ?????? ?????? ??? ?????? “????????????? ??? ??????????” ?????????? ? ??????????????”, ???????, ?????? ?????????????? 1, ?? ?????:

«?? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??????????????????»

?) ?????????? ?? ??????? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ??????

?) ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ??? ??????????????

[...]».

15 ?? ?????? 5 ??? ?????????? ??????, ??? ??? ?????? «?????? ??? ?????????????», ?????????????? ?? ?????:

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

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

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

16 ?? ????? 11, ?????????? 1, ??? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????
????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ???
????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????????
????????????? ????? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ??????????????, ? ?????? ?????????????? ???
????????????????? ????? 17 ????????????? 1980 (??? ?????: ?????????????? ?????????? ??????? ???
????????????????????? ??? ??? ?????????), ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ??????
????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ??????:

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

17 ?? ????? 11, ?????????????? 1, ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????? ??? ???
????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ??????????????, ???
????????????????? ??? ?????????? ????? 23 ?????????????????? 1996, ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ???
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? (??? ?????: ?????????????????? ??????????????
?????????), ??? ? ?????????????? ??????????????????

18 ??? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ??????,
?????, ??? ? ?????????????? ??? ?????????? ??????, ?? ?????????????? ??? ?????????, ?????????? ?? ??????????????
????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ??? ???
????????????????? ??? ?? ?? ?????? ?????????? ??? ?????? ? ?????????????????? ??? ??????. ? ?????????? ???
«?????????????????» ??? ?????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??????»

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

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

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

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

[...]

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

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

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

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

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

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

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

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

24 ??? ?? ?????????? ???? ??????? 540 ??? 29?? ?????????????? 2015 ??? ?????????? ???? ??????? ??????????
????????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ??????????????????. ??????????????, ???? ??????????????
????????????????????? ? ?????????????? «????????? ???? ??????????????????????», ?????? ???? ??????? ? ??????????????????
????????????????????????? ??????? ?????????????????????? ?????????????????? ???? ?????????????????? ??????????????????. ??????
?????????????, ?????????? ???????, ???? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?? ??????????
?????? ???? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????? ????
????????????????? ??????????????, ?????????? ???? ??????? ???? ?????????????? ???? ?????????? ???? ???? ???????

(substance?over-form).

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

26 ???? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ??????????????????, ? ?????????????? ???? ??????????????
????????? ?? ?????????????? ?????? ???? «????????????????????? ??????? ???? ??????????????????» (rette
indkomstmodtager). ? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ???
????????????????? ??????????????????, ???? ?????????????????????????? ???? ??????? 4 ??? statsskatteloven
(????????????????? ?????????), ??????? ???? ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ???? ?????????????????????? ??
????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ???? ?????????????????????? ? ???? ??????????????????
????????????????????????? ???? ???? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????? ???? ???? ?????????????????????? ????
????????????????????? ???? ?????????????????? ???? ????????. ??????????????, ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????
-????????????????????? ???? ?????????? ???? ???? ??????? ?????? ?????????????????????- ???? ??????? ??????????????

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

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

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

28 ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????? 2003/49, ?
????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?
????????? ?????. ??????????, ?????? ?????????????? ? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??,
????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
????????????????? ?????? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ??
?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ??, ??? ?
????????????????? ?????????????? ??????????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??
????? ??????????. ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ??????????????
????????????????, ?????? ?? ?? ?????? ?? «?????????????» ?????????? ?????????? ??????????
????????????????????????????? ??????????????

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

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

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

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

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

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

42 ? ?????????????????? ??? ??????? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ???
????????? ??????????????????

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

44 ?? ?????????????? ??? ? C Luxembourg ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??????, ?
????????????????? ?????? ?????????? ??? ??????? ?????? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ??????????
????????? ?? ??? ?????????????????? ??? ??????? ?????? ?????? ??? ??? ?????????????? ?????? ??? ??
????????? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????????
??? ?????????? ???, ?????????????????, ??? ?????????????? ?????????????????? ??????????????, ??? ?????? ?????????????????,
????????? ??????, ?????????: ?????????, ? ?????????????? ??? ?????????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????
????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????, ?????????????, ??
?????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????? ??
?????? ?? ?????? ?????????? ??? ??? ?????? ??????????????, ?????????, ? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??
????????? ?? ?????????????????? ??? ??????? ?????? ?????? ???, ?????????????, ? ?????????????????? ?????????? ??
????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ??????
????????????????????? ??????? ?????? ??????

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

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

?) ??????? ? ?????????? ??? ?????? “?????????????????” ??? ?????? 1, ?????????????????? 1, ?? ?????????????????? ??
?? ?????? 1, ?????????????????? 4, ??? ?????????? [2003/49], ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????????? ???
????????????????????? ?????? ? ?????????? ?????????????????????????? ??? ?????? 11 ??? [????????????????????? ?????????????????
????????????????? ??? ?????? ??? 1977];

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

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

3) ?????????? ?????????????? ?????????? ???? ???? ?????????? ???? ?????????????????? ?????????????? ????
?????? 5 ??? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ???? ???? ?????? ???? ?????????? ???? ???? ??????????
???? ?????????? ?????????????????? ???? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ? [????????????? ??????????????????
????????????????? ???? ??????], ?????? ???? ?????? ? ?????????????? ???? ?????? ?????????????? ???? ?? ?????? ?????? ?
????????? ???? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????????????? ???? ??????;

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

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

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

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

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

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

???? ?? ?????????? ??? ??????? ??????????, ?????????? ??? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ???
?????????? ?? ?????? ??????????»

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

???????? [2003/49], ?? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ??????????????? ?? ??????
????? ? ?????? ?????????? ??? ?????? 3 ??? ?????????, ??? ??? ?????????????? ??? ?????????
???????????, ????????????? ??????? ??? ???????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????? ??????, ??????
? “?????????????” ??? ?? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????;

?) ?????? ? ?????? ??? ????? “?????????????” ??? ?????? 1, ?????????????? 1, ?? ???????????? ??
?? ?????? 1, ?????????????? 4, ??? ????????? [2003/49], ?? ?????????????? ?????????? ?? ??? ?????????? ???
????????????????? ?????? ? ????????? ?????????????????????? ??? ?????? 11 ??? [????????????????? ??????????????
????????????? ??? ?????? ??? 1977];

?) ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????, ?????????? ??, ?????????? ?
????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ????????? 11 ???
[????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? 1977] (????????? 8), ? ?????????? ?????? ???
????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????????? ???????, ?????? ?? ?????????????? ???
????????????????????????? ?? 2003 ?????????? ?? ??? “????????????- ??????????” (????????? 8.1, ??? ???????
10.1) ??? ?? 2014 ?????????? ?? ??? “????????????? ? ?? ??? ?????? ??????????????” (????????? 10.2);

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

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

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

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

?? ?? ????? 5;

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

3) ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????? 5 ??? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ? [????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ??????], ?????? ??? ?????? ? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????????????? ??? ??????????;

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

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

?) ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??????????, ?????????? ??, ?????????? ?????? ?????????????????????????? “SCA, SICAR” ?? ?????? “?????????????????” ?????? ?????? ??? ?????????? [2003/49], ?????? ??? ?? ?? ?????????? ??????, ??? ?????? ?????? ?????????????????????? ? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????, ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??????????????;

?) ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? 1, ?????????? ??, ?????????? ??? ? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ? “?????????????????” ??? ?????? ??????, ?????????? ?????? ? ?????????????????? SCA/SICAR, ??? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ??? ?????? ??????????????, ?? ?????????????? ?? “?????????????????” ??? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??????????????;

6) ?????????? ?????? ??? ?????????? [2003/49] ? ??? ?????????? 10 ?? ??? ?????????? ??????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????????? ??? ? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????-?????, ?? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ??????????;

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

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

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

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

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

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

?) ?????? ? ??????? ??? ?????? “?????????????” ??? ?????? 1, ?????????????? 1, ?? ?????????????? ??
?? ?????? 1, ?????????????? 4, ??? ?????????? [2003/49], ?? ?????????????? ?????????? ?? ??? ??????? ???
????????????????? ?????? ? ??????? ?????????????????????? ??? ?????? 11 ??? [????????????????? ??????????????
????????????? ??? ?????? ??? 1977];

?) ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????, ?????????? ??, ??????? ?
????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?? ??????? ?????? ??? ?????????? ??? ??????? 11 ???
[????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ??? 1977] (????????? 8), ? ?????????? ?????? ???
????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????????? ??????, ?????? ?? ?????????????? ???
????????????????????????????? ?? 2003 ?????????? ?? ??? “????????????- ??????????” (????????? 8.1, ??? ???????
10.1) ??? ?? 2014 ?????????? ?? ??? “????????????? ? ?? ??? ?????? ??????????????” (????????? 10.2);

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

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

(19,6 %). 9 %.

68 28 A Fund 146 010 341 DKK (19,6 %).

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

70 21 A Fund Z Luxembourg Z Denmark.

71 Z Luxembourg 2007 (2006) Z Denmark. 2006 Z Luxembourg 23 588, 2007 15 587. 2006 Z Luxembourg 1 497 208, 2007 1 192 881. 2006 Z Luxembourg 3 733, 2007.

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

73 10 SKAT Z Luxembourg Z Denmark, 2003/49.

74 31 SKAT.

«[Z Luxembourg] [beneficial owner] [2003/49].

[Z Luxembourg] [Z Denmark] [Z Denmark] [Z Luxembourg]

[Z Luxembourg], [Z Denmark] [Z Denmark] [Z Luxembourg]

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

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

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

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

76 ?????????? ??? ?????????????? ??????????????????, ? Z Denmark ?????????????, ?????????? ??????, ??? ?
????? ??? ?????????? 2003/49 ?????????? ??? ?????? «?????????????????» ?????? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ??? ?? ?????? ?? ?????????????? ??????????????????
????????????????? ??? ??????. ?? ?????? ?????????????????, ? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?? ?????????
???? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ??? 1977 ??? ??? ?????????????? ??????????.
???? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??????????. ?????????????, ? Z
Denmark ?????????????????? ?? ???, ?? ?????????????????, ?????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ???
????????????? 2003/49.

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

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

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

???????? ?????????????? ?????? ?????", ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????
?? ?????? 5 ??? ?????????;

3) ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???
????? 5 ??? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ??? ??????????
??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ? [????????????? ??????????????
????????????? ??? ?????], ????? ??? ?????? ? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????? ?
????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ? ?????????????? ??? ??????;

4) ?????????? ?????? ??? ?????????? [2003/49] ? ??? ????????? 10 ?? ??? ?????????? ??????, ?? ??????
????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????????????? ???
?????? ??? ?????????????????? ??? ? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????-?????, ?? ??????????
?????? ?????????? ??? ?????? ? ?????????????????;

5) ?? ?????????????? ??? ? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ? ?????????
???? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ??? ??????????????
??? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ? "?????????????" ??? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ???
????????? [2003/49] ???, ??????????, ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????????? ??????????????
?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????? ??????, ?????????????????? ?? ?????? 43 ??, ??
????????????? ?? ?? ?????? 48 ??, ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ???
????????????? ?????? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ??????
?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ??????, ??? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ??? ??????
?????????????, ?????????????? ? ?????????? ??? ??????, ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????? ??????????
????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????????
????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ???
?????? ?????????????? ?????????????;

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

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

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

??????;

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

???? ?????????????? ??? ?????????? ?????, ?????????? ??? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ???
????????????? ??? ?????? ??????????»

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

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

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

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

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

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

83 ??????, ?? ?? ?????? ?????????????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ??? ??, ?????? ??????????????
C?115/16, C?118/16, C?119/16 ??? C?299/16, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????? ???
????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ??? «????????????????[?] ??? ??????, ?????? ?? ?????? 1, ?????????????????? 1

??? 4, ??? ?????? 2003/49. ??????, ?? ?? ?????? ?????????????? ??????????, ????????? ?
??? ??, ??? ?? ?????? ?????????? ????? ?????????? C?115/16, C?118/16, C?119/16 ???
C?299/16, ?? ????????? ?????????????? ????????? ???' ?????? ??? ? ?????????????? ??? ?????? ?
??? ??????????????, ??? ?????? ?????????????? ?? ?????? 5 ??? ????????? 2003/49, ?????????????? ???
????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????????? ?????????? ????? ???
????????????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? 1 ??? ?????? ??????. ?? ?????????????? ?????
????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ? ?? ?????? ?????????? ?????????? ???
????????????? ??? ?????? ??? «?????????????» ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????
??? ?????????????????? ??? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??????????????.

??? ??? ?????????? ??? «????????????? ??? ??????»

84 ?????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ? ?????? ??? «????????????? ??? ??????», ???
????????????????????? ??? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ????????? 2003/49, ??? ?????? ??
????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????.

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

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

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

88 ? ??? ???? ?? ???? ?????? ?????? ??? ???? «????????????? ??? ??????» ?????? ????
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ???
????????? ??? ??? ??????????????????. ?? ?????? 1, ?????????????? 4, ??? ?????????? ?????? ?????????? ???
????????? ??? ???? ?????????????? ??????????????????, ?????????????????????? ??? ?????????? ???
????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ???
????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ??? ?? ??? ?????????? ??? ??????????????????, ??? ????
????????????????????? ?????????????????? ? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????
?????????????

89 ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? 10 ??? ?????????? ?????????????, ??? ?????????????? ?????????????
????????????? ??? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ?????????? 2003/49, ??? ?? ?????????????? ???
????????????????, ?????????, ?????????????? ??? ?????????????? ??????, ?????????????????? ??? ??? «????? ???
?????????????», ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? «????? ???
????????????? ??????????????» (????????????? ??? ???? ??????, ?????????, ?????????, ?????????, ?????????,

?????????, ?????????, ????????????? ???? ????????????? ??????) ? «????????»/«?????? ???
?????????????? ? ? ??????????????» (???????????? ???? ?????????????, ???????, ??????????, ??????????,
?????????, ??????????, ?????????????, ????????????? ???? ????????????? ??????), ? «???????????? ?????????????»
(???????????? ???? ????????????? ??????). ? ?????? ?????? ??? ????????????????? ??????????
?????????????????? ???? ? ?????? «?????????????» ??? ?????? ?????? ?????????????????????????????????
????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ??????? ???,
?? ?? ??????, ?????? ??? ?????????? ?? ????????????? ?????????? ??? ?? ??????????????????????. ?????
?????????????????? ??? ?????? 86 ??? ?????????? ?????????????, ?????? ??? ?????????? ?????????????????
????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ????????????? ??????, ? ??????? ??????? ?? ?????? ???
????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ?????????? 2003/49.

90 ?????????, ????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ???
????????????? ??????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ??? ??? ?????????????????? ???
????????????????????? ??????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ??????? ??????, ???
????????????????? ?????? 6 ?????????? 1998 [COM(1998) 67 ??????], ?????? ?????? ?????????????? ? ???????
2003/49, ? ?? ??? ??????? ?????????????? ??? ?? ?????? 11 ??? ?????????????????? ?????????????????
????????????? ??? ?????? ??? 1996 ??? ?????????????? ??? ?????? ??????, ?????? ??? ?????????? ??? ???????
????????????? ??????????????. ? ??????? ??? ?????? «?????????????», ??? ?????????????? ?????? ??????????
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????, ?????? ??? ?? ?????????????? ??????????????????
??? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??????? ??????, ?????????, ?????????? ???
??? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????

91 ?? ?????????????????? ??? ??????? ??????? ?????????????????? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ???
«????????????????? ??? ?????? ? ??????????????????», ?????? ?? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ?????????
2003/49, ??? ?? ??????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ??? ???
????????????? ?????????, ??? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????? ?????????????? ?????? ?????????????????
?????????????????. ?????????????, ?? ?????????????? ?????? ??? ??????? ?? ?????? ??????, ?????????????? ???
????? ??????? ??????????, ?????? ??? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????, ?????????????, ?????
????????????? ??? ??? ?????????? 85 ??? 90 ??? ?????????? ?????????????, ?????? ?????? ??? ???????,
?????? ??? ?????? ?????????????????????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ?? ??????????????
????????????????? ??? ???????.

92 ????? ?????, ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ???
??? ?????????? ?????????, ?????? ?????????????? ?????? ?????????? 4 ??? 6 ??? ?????????? ?????????????,
????????????? ??? o ?????? «?????????????» ??? ?????????????????? ??? ??????????-????????? ??? ???
????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ???????, ?????? ??? ?????????? ??? ?????????
????????? ??? ?????????? ??? ??????? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ???
??? ??????????????????

93 ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ??????, ?????? ? ?????????????????? ??????????????
?????????, ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????. ??????????, ?????????????????????? ??? ?? ?? ?????
?????????????, ?? ??????? ?????????????????? ?????? ?????????? 16 ??? 18 ??? ?????????? ?????????????,
????????????? ?????? ??? ?????????? «?????????????» ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????????????

94 ?????????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ? ?????????? ??? ??????????????
????? ??????? ?? ??? ?????????? ??????? ??? ?????? ? «?????????????????» ?????? ??? ?????????? ???' ??????????
??? ??? ?????????????????? ? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ??????????
2003/49. ??????????, ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ???
????????? ??????, ??? ?????????? ??? ?????? ??????????????, ?????????? ? ?????????? ??? ?????? ??????????????
????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ??????, ? ?????????? ???????
????????????? ?????? ??? ?????????????????????? ??? ?????? ? ?????????? 2003/49 ??? ?? ?????????? ??????

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

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

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

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

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

98 ?? ?? ???????, ?????????????? ??? ??? ?????? ?????? ??? ??? ??????? ??????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ???????, ?????? ?????? ???
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????????, ?????
????????????????? ?? ?????????? ??????? ??????? ??? ?? ??????? ??? ???????, ??? ??? ??????????????
????????? ?? ?????????????????? ??? ??? ??????? ??? ?????????? ??????

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

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

??? ??? 11?? ???????? 2018, ????????? ????? ??????, C?356/15, EU:C:2018:555, ????? 99), ??
?????????? (???????? ??? 6?? ????????? 2006, Agip Petroli, C?456/04, EU:C:2006:241, ???????
19 ??? 25), ? ????????? ????????? (???????? ??? 28?? ??????? 2016, Kratzer, C?423/15,
EU:C:2016:604, ??????? 37 ??? 41), ?? ?????????????? ?????? (???????? ??? 21?? ???????????
2011, C?72/11, Afrasiabi ?.??., EU:C:2011:874, ????? 62), ? ?????? ? ?????? ???????????????
????? (???) (???????? ??? 21?? ?????????????? 2006, Halifax ?.??., C?255/02, EU:C:2006:121,
????? 74).

101 ????? ????? ??? ????? ??? ???, ?? ???????????? ????? ?????????????????? ???????????? ???,
?????????? ? ???????????????? ??? ???????????????, ??? ???????????????? ??? ??? ??????????????
??????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ???????????????? ??? ????????? ? ?????? ??????? 77/388/???
???, ??? ?????????????, ??? 17?? ?????? 1977, ????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ???????
?????, ??? ?????????? ?? ?????? ??????? ??????? ?????????? – ?????? ?????????? ??????
????????????????? ??????: ?????????????? ?????????????? ?????? (?? ????. ????. 09/001, ?. 49), ? ????? ???
????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????? ??? ??????????
??? ??????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ???
??????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ??????????, ?? ?????????? ? ?? ??????? (?????
????????? ??? 22?? ?????????????? 2017, Cussens ?.??., C?251/16, EU:C:2017:881, ????????? 30 ???
31).

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

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

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

105 ??????????, ?????????? ?? ?????? 5, ?????????????? 2, ??? ?????????? 2003/49 ?????????????? ??? ??

????? ???? ??????, ?? ?????????? ?????????????, ????????????? ? ?????????????, ?? ??????
?? ?????????? ?? ?????? ????? ? ?? ????????? ???? ????????? ???? ???? ? ????????? ????
?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????
?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????, ?????? ? ?????????? ?? ??
???? ???? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ???? ???? ?
????????? ?? ????????? ?????? (?????. ????????? ???? 22?? ?????????? 2017, Cussens ?..?,
C?251/16, EU:C:2017:881, ??????? 28 ??? 31).

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

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

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

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

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

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

123 ?? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????, ?????????? ?? ??? ???, ????? ?????????????
C?115/16, C?118/16 ??? C?119/16, ?? ?????? ?????????????????? ?????????, ?????????? ?? ??? ??,
????? ?????????? C?299/16 ?????? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????????
C?115/16 ??? C?118/16, ?? ?????????? ?????????????? ?????????, ???' ???????, ????? ?????? ??
?????????? ???? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ?? ?????????? ?????? ??????????
?? ??????????????????. ?????????????????? ??????, ??? ?????????? ?????, ??? ?????????? ?? ?????????????
????????????? ?????????????????, ????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??? ??????????-????????? ?????? ??
?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ??????? ???????
?????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????? ??????????????. ?? ??
????????? ?????????? ?????? ?????????? C?115/16, ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? C?118/16 ??? ??
????????? ?????????????? ?????? ?????????????? C?119/16 ??? C?299/16, ?? ?????????????? ?????? ???????,
????' ???????, ?? ?????????????????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ??
????????????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????, ????? ??????????????, ?????????????.

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

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

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

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

132 ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?????????????? ??? ??? ??????? ?????????? ??????????????????
?? ??????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??????
????????????? ?????????????????????????????? ??????????????, ?? ??? ?????????? ?????????????? ??????????????????
????????? ??????????????, ?? ???????, ???? ?????????????? ??? ??????? 4 ??? ?????????? 2003/49, ??????????
?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ??????????????
?????? ?????? ?????????????????????????????? ??????????????? ?? ?????????????? ? ?? ?????????? ??? ??????????? ?
?????????????? ??????????????. ?????????, ???????, ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??
??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????? ?????????????????????????? ??? ??????????????, ?
?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????, ?????? ??? ? ?????????? ??????????
??? ?????????????-?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??????.
?????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??? ??????? ? ?????????????? ? ?? ???
?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ??????? ?? ?????? ?????????????? ??????????????
?? ?????????, ?????? ??? ?? ?????????? ???, «????? ??????»», ?????? ??????????? ?? ??????? ??????????????
????? ?????????????? C?115/16, C?118/16 ??? C?119/16, ? ?????????? ?????, ?????????? ??? ?????????
????????? ?????????????? ? ?? ??? ?????? ?????????????, ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ???
????????????????? ??? ??????? ??????.

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

134 ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ???????, ???' ???????, ??? ??????? ?? ?????????????
????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????-????????? ?????? ??
????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ???
????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????, ?????????? ??? ?????????? ??? ??
?????????? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ??????????????
????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????.

135 ?????????, ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ???????, ??? ?????? ?????????? ??
?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????????? ??? ??? ??????????????????
?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ???
????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?? ??????? ?????? ?????????????????????? ?????? ??????
????????????????? ? ?????????????? ??? ? ??????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??' ????????? ??

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

152 ? ????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ???
????? 147 ??? ?????????? ?????????? ??????????????, ??????, ??? ?? ?????? 1, ????????????? 5,
????????? ??, ??? ????????? 2003/49, ??? ?? ?????? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????????
????????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ??????, ??? ??? ??????? ??? ?? ?????? ?????????, ??????
«??????? ? ? ?????????? ??? ?????? [??? ??????????????] ?????????????????? ?????????? ??? ?? ?????? ?
????????? ?????????????? ?????????????, ??? ?????? ?????? ?????? ??????????????, ?? ?????? ??? ??????
????????? ??? ?????????????? ??? ?????? 3 ?????????? ?) ?????? iii) [??? ?? ?????? ??????????]», ???,
?????????, ??? ??? ?????? ??? ?????? ??????????, ? ??????, ?????? ??????????????, ?? ?????????, ???
????? 85 ??? ?????????? ?????????????, ?????? ?? ?????????????????? ??? ?? ???? ?????????? ??????
?? ?????????????????? ?????? ??? ??????, ?? ??? ?????? ??????

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

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

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

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

156 ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ? ?? ?????????? ??? ??????????????????
????? ?????? 2003/49 ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ?????
????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??????????????

????????? ?? ???? ?????????, ????? ?????????? ? ???? ?????????????? ????? ? ?????????? ????
?? ???? ???? ?????? 5 ???? ? ???? ?????????. ? ???? ?????? ??????????, ?????? ?
????????????? ?? ? ???? ???? ?????????? ???? ???? ?????????????? ??? ????? 154 ???? ??????????
????????????? ?????? ? ???? ?????????? ???? ???? ?????? ???? ?????????????????? ? ???? ???? ??????,
???? ? ??????? ????? ??????, ????????? ? ? ?????????????? ???? ? ???? ??????

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

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

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

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

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

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

167 ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????? 158 ??? 166 ??? ??????????
?????????????, ?? ?????? 63 ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????????,
???' ??????, ?? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ???
????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??
????????????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??????, ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????
????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ??????????. ?? ?????? ?????? ?????????????????, ?????????????, ??
????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??????????
????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ??????????, ??? ?????????????
????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ??????????
????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????
?? ??? ?????? ?????????????????? ??? ???, ?? ?? ??????, ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??????
????? ??? ?? ??? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??????

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

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

170 ??????, ????????????????? ???? ?????? ??????? ???? ? ?????????????????? ???? ?????? 168
??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ???? ?????? ? ? ??????????
????????????????, ?????????? ???? ? ? ?????????????????? ?????????? ???? ?????????????? ?????? ???? ????
????? ???? ?????????????????? ???? ?????????????? ???? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ????
????????????? ???? ?????????????? ???? ?????????????? ???? ?????? ? ???? ???? ?????????? ???? ??????????
????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ???? ???? ???? ????
????????????????????? ???? ?????????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ?????????????????????
????????????? ???? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????? ???? ???? ???? ????
????????????????????? ???? ?????????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ??????????
???? ???? ???? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ???? ???? ???? ?????????? ??????????
????????????? ?????????????? ???? ?????????? ?????????? ?????, ??????????, ?? ?????????? ? ? ?????????
????????? ?????????? ? ? ?????????????????? ?????????? ?????????? ? ? ?????? ? ? ? ?????? ???? ????
????????????????????? ?????????? ?????????????????? ? ? ?????? ?????????????? ???? ?????????????
????????????????? ???? ??????????????

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

172 ?????????????????? ?????? ???? ?????????????????? ?????? ?????????? 169 ??? 171 ??? ??????????
?????????????, ?? ?????? 63 ???? ??????? ? ? ?????????????? ???? ???? ??????? ???? ?????????????????? ??
????????? ?????????? ? ?????? ?????????????? ? ? ?????????????? ???? ?????????? ?????????? ???? ?????????????????
? ? ??????? ? ? ?????????????????? ?????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?????????????? ? ???? ??
????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ???? ??????????????, ?? ?????????????? ?????????????????????? ??????????
???? ?????????????????????????? ?????? ??????, ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ? ? ??????????
????????????????? ???? ???? ???? ?????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ???? ??????
????????????????? ?????????? ????????????? ? ??????? ??????????????????, ??????? ??????, ?????? ??????? ????
????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ?????????? ??????????

173 ??????, ?? ?? ??????? ?????????? ???? ???? ?????????? C?299/16, ?? ??????? ??????????????
?????, ???' ??????, ??? ?? ?????? 49 ??? 54 ???? ??????? ? ? ?????????????????? ???? ???? ??????? ????
????????????????????? ? ? ??????? ?????????? ???? ?????????????? ?????, ???? ???? ?????????????? ?????? ??????????

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

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

175 ?????????, ????? ?????????????? ? ??????????, ??? ?????? ?????????????????, ?????????? ?? ?? ??????????
??? ?????????????? ? ?????????? ?????????????, ?? ?????????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ???
????????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? C?299/16, ??? ???
????????? ??? 13?? ?????????? 2016, Brisal ??? KBC Finance Ireland (C?18/15, EU:C:2016:549,
????????? 23 ??? 55), ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ? ?????????? ??? ?????????
?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ??? ??????????
????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?????? ??? ??? ?? ??? ?????????????? ?????
????????????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ??????????,
????? ?? ?????????? ??? ?????????, ??? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????????, ??? ???
????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ???
????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ???
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????????, ?????????????????????, ???' ??????, ??? ?? ?????????? ???.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) ?????????? ? ???? ?????? ???? ?????????????? ?????????? ??????????,
?????, ? ?????????? ???? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????? ??
????????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?
????????? ???? ??????, ??? ?????????????? ? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ????? ???????
???, ??????????, ? ?????? ???? ?????????????????? ??????????????, ?? ?????? ?????????????? ???
????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????? ???? ?? ?????????? ??? ???????
????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?? ??????????
?? ??????? ??????. ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??????? ?? ?????????????????? ???
????????? ?????????????????? ??????????????????, ??? ??? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??????
?????? ?????????????????????? ??? ??????????????????. ?????????? ?? ?????????????? ??????????
?????????????, ??????? ??????, ? ??????? ?????????????-????????????? ??? ??? ?????????????????????
??? ?????????????? ??????? ?????? ??? ? ??????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????
??? ?????????? ??????????, ??? ?????????????????????????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????. ??
????????? ??? ?? ??????? ?????? ??? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????????
????????? ?? ?? ?????? ??????? ??? ?????? ?????????? ? ?????????? ??? ?????? ? ??????????????
????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??????????????????.

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

5) ?? ?????? 3, ?????????? ??, ??? ?????????? 2003/49 ??????? ?? ?????????????? ??? ???
????????? ??? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? (SCA) ? ?????? ?????? ??????
????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? (SICAR)
????????????????????????? ?????????? ??? ??????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ???????,
????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????, ?????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ???
????????????????? ??? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ?????????? ??????, ??? ?? ?????? ???
????????????????? ??? ??? ?? ?????? SICAR, ?? ??? ?????????????? ?????? ?????? ??? ??????
?????, ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ???
?????????????????, ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????????.

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

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

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

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

— ?????????? ? ???? ???? ???? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???????? ? ? ???? ???? ? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ? ? ???? ???? ? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?

— ?????????? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ? ? ???? ???? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?

(?????????)

* ?????? ??????????: ? ??????