

Downloaded via the EU tax law app / web

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

?? ??????, ?????? ? ?????? ?????? ? ?? ??????)—?) ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?
????????? ??????????????

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

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

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

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

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

„???????????????? ?????????? — ??????????? ?? ????????????????????? — ????? ????????? ??

???????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????
— ?????????? 90/435/??? — ?????????????????? ?? ?????????????, ?????? ?????????????? ?? ??????
????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? — ??????????????????
????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? — ?????????????????? ? ?????? — ?????????????? ? ??????????
????????? ??????????????, ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????????
????????????? ??????????????, ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ??????????????????
????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? — ??????????
????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ??????????????????“

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

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

Skatteministeriet

??????

T Danmark (C?116/16),

Y Denmark Aps (C?117/16),

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

????????? ?? ??: K. Lenaerts, ??????????????, J. C. Bonichot, A. ??????????????, 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. Prechal, ?????????????????????,

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

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

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

– ?? Y Denmark Aps, ?? L. E. Christensen ? H. S. Hansen, advokater,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

????????

1 ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????? ?? ??????????? 90/435/??? ?? ??????? ?? 23 ??? 1990 ??????? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ??????????? ?? ??????????? ??????? ? ?????????? ?????????????? ?? ??????????? ?????????? ?????????? (?? L 225, 1990 ?., ??? 6; ??????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????, 2007 ?., ????? 9, ??? 1, ??? 97), ??????????? ? ??????????? 2003/123/? ? ? ??????? ?? 22 ?????????? 2003 ?. (?? L 7, 2003 ?., ??? 41; ??????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????, 2007 ?., ????? 9, ??? 2, ??? 118) (?????????? ??-????????? „???????????? 90/435“), ??????? ? ?? ?????????? 49 ?????, 54 ????? ? 63 ?????.

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

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

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

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

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

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

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

„???? ???? ?????, ? ???? ? ? ????????????? ?????????? ? ?????????? ? ?????????
???????? ? ???? ?????????? ? ?????????, ?????? ? ????????????? ? ???? ? ???? ?????????? ?????
? ? ???? ???? ????? ? ? ? ?????????? ?????????????????? ? ????????????? ????????????????? ? ?
????? ?????; ???? ???? ?????????, ? ????????? ????????? ? ????????? ????????????????????? ? ?
????????????????, ?????????????????? ????????????? ? ??????????????????, ?????? ????????????? ?
???????????? ? ????????? ?????????????? ? ????????????? ?????????; ???? ???? ?????????, ? ?????????????????
? ????????????? ? ????????? ????????????? ? ????????????? ? ????????????? ????????? ????????? ?
???????????????? ? ? ? ????????? ????????? ?????????, ?????? ? ????????????? ? ????????? ?????? ?
????????????????????, ? ? ? ? ????????? ? ????????????????????? ? ? ? ????????????????? ? ?????????????????
? ?????? ?????, ? ????????? ????????????????????????????? ? ? ? ? ?????????? ??????
???????????????????????????????? ? ?????????????????????????“;

[...]

???? ???? ?????????, ? ????????????????? ????????? ?????????????, ?????? ????????????? ?????????????
???????? ????????????????? ?????? ? ????????????? ????????????? ? ????????????? ????????? ?????????????
???????????? ?????? ????????????? ????????? ????????? ? ?????? ????? ? ?-???????????????????????? ? ?
????????????????????, ?????? ? ? ????????????? ? ????????????????? ? ?????? ? ?????? ? ?????
???????????? ?????????; ????? ???? ?????????, ? ? ???? ????????? ?????????????????????????????????
???????????????? ? ????????????? ????????? ????????? ? ????????????? ? ????????????????????????? ????????????? ?
???????????????? ???? ????????????????????????????????? ?????? ????????????? ? ?????? ? ?????? ????????? ?????????; ?????
???? ?????????, ? ? ? ????????????????? ? ?????? ????????????????? ?????? ????????????????????????????????? ?????
???????????????? ? ?????? ?????????, ? ? ? ???? ????????????????????????????????? ? ? ?????????????“.

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

„1. ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ????????????????? ?????????????? ? ? ?????????????? ?“:

[...]

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

– [...]

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

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

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

„1. ? ? ????????? ? ? ????????????????? ? ? ????????????????? ?????????????“:

?) ?????[??] ?? ????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????,
????? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????? ? ??? 2 ? ?????????? ????????? 20 % ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????;

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

?? 1 ?????? 2007 ?. ?????????????? ?????????? ? 15 %;

?? 1 ?????? 2009 ?. ?????????????? ?????????? ? 10 %;

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

2. ?????? ?????????? ?? ?????????? 1 ?????????? ?????????? ? ??????????????:

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

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

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

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

„????????????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????[.] ??
????????????????? ?? ?????? [?? ?????????????]“.

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

14. ????? 10, ?????????????? 1 ? 2 ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ??????????
????????????????? ?????????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????
????????? ?????????? ? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????????? ?????????????? ? ??????????
?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ? ??????????????????, ?????????????? ? ?????????????????? ?? 17 ?????????
1980 ?. (????????? ??-????????? „????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ??????“),
????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ? ??????;

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

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

a) 5 % ?? ?????????? ????? ?? ??????????????, ??? ?????????????????? ?????????????? ? ????????????? (?????????? ?? ?????????????? ?????????????), ?????? ?????? ????????????? ????? 25 % ?? ??????????? ?? ??????????????, ????????????? ?????????????????;

b) 15 % ?? ?????????? ????? ?? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ?????????“.

15 ????? 10, ??????????? 1 ? 2 ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ??????????, ?????????????? ?? 26 ??? 1981 ?., ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????????????;

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

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

a) 10 % ?? ?????????? ????? ?? ??????????????, ??? ?????????????????????? ?????????????? ? ????????????? (?????????? ?? ?????????????? ?????????????), ?????? ?????? ????????????? ????? 25 % ?? ??????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ?????????????????;

b) 15 % ?? ?????????? ????? ?? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ?????????“.

16 ?????????? ?????? 10, ??????????? 2 ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ??????????, ?????????????? ??? ?????????????? ?? 19 ??????? 1999 ?., ?????????????????? ??????????, ?? ?????? ? ??????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????, ?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? 5 % ?????????? ?????? ?? ?????????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????, ??? ?? ? ?????????? „????????????????? ??????????????“.

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

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

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

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

19 ????? 2, ??????????? 1, ?????? c) ?? Selskabsskattelov (?????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????) ??????????????;

„? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? [...] ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ? ??????????????, ?????????????????? ?????? ?? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ?????????? ??;

[...]

c) ????????? ?????????? ?? ???? 16 ?, ?????????? 1 ? 2 ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? [...]. ?? ?? ?????????? ? ?????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ????????????? (??, ???? 4 A ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????), ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? [90/435] ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????, ?????????????? ?? ??????????, ?? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ??????. ?? ?? ?????????? ? ?????? ? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????????? (??, ???? 4 B ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????), ?????? ?? ?? ?????? ? ?????????? ?????????????, ??????? ?????????????? ? ?????? ?????????????? ????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? [?????/????????????????? ?????????????????? ?????????????????? (????)] ? ??? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????????, ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? [90/435] ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ??????????. ?? ?? ?????????? ? ?????? ? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ??????, ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? 2, ?????????? 1, ?????? ?) ?? ?????????? [90/435], ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ? ??????. ?????? ?????????????? ?? ?????????, ??? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?? ? ?????? ?????? ?? ??????“.

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

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

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

„1. ?? ???? ???? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ??. ?? ???? 1, ?????????? 1, ?????? 1, 2, 2e ? 4 ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ??????????, ??? ? ??????????????, ?????????????? ? ??, ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? 28 % ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????, ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? 4 ?? ?? ?????????????? 5—8. [...] ?????????????? ?????? ?? ?????? „????? ?????? ??????????????????“.

[...]

5. ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????????, ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????????, ??????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? 2, ?????????? 1, ?????? c) ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ??????????“.

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

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

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

25 ??? ???? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ??? C?116/16, ?? ? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? 2011 ?. ?????????? ?????? ? ?????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ?? ??-????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????. ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? 25 %, ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????.

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

„????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ?? ?????? ??-????? ?????? ?????????????? ??????, ? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? [????????? „A skat“] ? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ??????????????“.

27 ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????.

28 ?????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??-????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??????????????. ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????, ?? ??? ?????????????????? ?????????????, ?????? ? ?????? ?? 1 ?????? 2013 ?., ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ? ?? ?????????????????? ??????.

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

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

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

31 ?? ?????????????? ?? ?????? ? 540 ?? 29 ?????? 2015 ?. ? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????????. ? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????????? ?????. „????????? ?? ?????????????“, ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ? ?????????????????? ??????????. ????? ?

????????, ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ? ???????????, ???????????
???? ?????? ?????????????????? ?? ?? ??????? ?? ? ?????? ?? ???, ? ? ?????? ?? ??????????
??????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ????? ??????? („substance-
over-form“).

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

33 ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ???????????, ? ?????????? ?????????? ?
????????????? ? ?.???. ?????????? ?? „????????????? ?????????????? ?? ??????“ („rette indkomstmodtager“).
????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? 4 ??
Statsskatteloven (????????? ?????????? ??????), ?? ??????? ?? ?????? ?????????????? ??????? ?? ??
????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??????? ?????????? ?
????????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??? ??????. ? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??
?? ?????????? ??? ? ?????????????? ?????????????? ?? ??????, ?????????????? ?????? ? ??????????????
????????????????? ?????????????, ? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????????

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

34 ? ?????? ??????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????
?????????????, ? ?????? Landsskatteret (????????????????? ?????????? ?????????, ??????) ???????, ?? T
Danmark (????? C?116/16) ? Y Denmark (????? C?117/16) ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?
????????????? 90/435 ?????????????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????, ?????? ??????????
?? ?????????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ????????

35 ?? ?? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? 90/435, ?????????????????? ??
????????????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????????????. ?????? ?????? ?????????? ?
????????????????? ?? ?????????? ??????????????????, ?????????? ? ?????? ?? ??????????????, ?????? ??
????????????? ?? ?????? ?????????, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????, ??????
????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????, ? ?? ?? ?????????? ? ?????????????????? ??
????????? ?????? ?????????????????, ?????? ?????????????? ?????????????????, ? ?????????, ?? ?????? ???????
?? ?????????????????? ?????? ??????????????. ??????? ?? ??????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????
????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??????? ??? ?????????????????????? ? ?????? ? ??????????????
„????????????????? ??????????????“.

36 ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????, ?????????????? ? ?????????? ??
????????????????????? ?????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ??
????????? ??????? ? ??????????. ?? ?? ?? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????????, ?????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ??????????

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

37 ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????, ????? 2005 ?. ??? ?????????????????? ??????, ?????
????? ?? ?????? ?? ? ??????? ?????? ?? ?????????? ??????? ??? ?? ?????????, ? ?????? ?????????????? ??????
??? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?????????????? ??????,
????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????, ? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? T Danmark, ??????
????????? ?????????????? ?? ????????

38 ? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????, ?? ????? C?116/16 ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????, ?? ????? ?????? ????? ? ?? ????? C?115/16, ?? ????? ?? ?????? ?????????????? ?? ????????? ? ?? ????? ????? ? ?????????????? ????????? N Luxembourg 1 ? ?? (C?115/16, C?118/16, C?119/16 ? C?299/16).

39 ????? ?????????? ?????????????? ?????????????, ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ??????????????. ???? 2010 ?. ???? ?? ??? — N Luxembourg 2, ?????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?? T Danmark, ?????????????? ?? ?????? ????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??? 50 % ?? ?????????? ? T Danmark. ?????????????? ?????? ? T Danmark ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????.

40 ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? 2011 ?. „????????????????????? ?? ?????????? ?????“, ? ?????? ??????????, ?? N Luxembourg 2 ?????????? ?? ?????????? ? „impôt sur le revenu des collectivités“ (????????????????? ??????) ? ? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????, ?????????????? ??? ?????????? ? ?????????? ?? ? T Danmark ? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ??? ??????. ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????, ?? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ? ??????????????.

41 ? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?? 2011 ?. T Danmark ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ? ??? ?????????? ?? ?????? 1,8 ?????????? ?????????? ?????? (DKK) (?????? 241,4 ?????????? ?????). ?????????????? ?? ?????????????????? ? ?????? ?????????????? ?? 2012 ?.

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

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

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

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

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

47 ?????????? ?? T Danmark ? ?????? ??????? ?????? ?????????, ?????????????????? ?????????? ??????????
?????? ???????, ?? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? N Luxembourg 2 ??
????????????????? ?? ???????????. ??????????? ?? ???????, ?? ??? ??????????????? ?????????? ?????????????? ??
?? ?????????? ?????????????? 90/435, ??? ?????? ??????????? ?????? ?? ? ??????? ??????????? ??????????????
?? ?????????????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????, ?????? ?????????????? ?????? 1, ?????????? 2 ??
?????????????????, ? ?????????????????? ?? ?????? ?? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 2,
?????????? 1, ?????? c) ?? ??????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ??????????. ?????????????????????
?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????
??????????.

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

„1) ?) ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????? ?? ?????? 1, ?????????? 2 ?? ??????????????
[90/435] ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????? ?? ?????????????????????? ??
????????????? ? ?????????????????????, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ? ??????? ?????????????
????????????????? ??????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 1, ??????????? 2 ?? ?????????????????? ???
????????????????????? ??????? ?? ?????????? ?????? ??????????????? ?? ??????????? ?????????? ???????????,
????????????????????? ? ?????????????????? ?? ???????, ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?
????? 1, ??????????? 2?

?) ??? ?????????????? ?? ??????? ?????????? ? ??????????????????, ?????? ?? ?????? 2, ?????????? 1, ??????
c) ?? ??????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ???????????, ?????? ??????????????, ?? „????????????? ?
????????????????? ?? ?? ??????????????? ?? ??????????? [...] ?? ?????????????? ?? ?????????????? 90/435 [...]“, ??
?? ?????? ?? ?????????????? ??????????? ??????????????? ?? ?????????? ?? ?????? 1, ??????????? 2 ??
?????????????????

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

3) ??? ?????????????? ??????? ?? ?????? ??????: ?????????????? ????????? ?? ??
????????????? ?? ?????????? ?????? ????????? ?????????? „????????????“, ??? ??? ??????????????
?? ?????????? 90/435 ???? ????????? ?????? ?? ?? ????????? ?????? ????????? ?? ?????????????
????????? ? ????????? ?? ??????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????

4) ?) ??? ?????????????? ????????? ?? ?????? ?????? ? ??? ????????? ?? ?????? ?????? ?
??????, ?? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????
???????????? „????????????“, ?????? ?? ?????? ????????? ?? ?? ????????? ? ??????, ?? ?????? ??
????????? ?????? ??????????, ?????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ? ??????
????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ??????, ? „????????????“ ??
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ????????? ? ?????????? ?? ??????

?) ?????? ?? ?????????? „????????????“ ?? ?? ????????? ? ?????????????? ? ??????????????
????????? ?? ?????? 1, ?????????? 1 ??? ?????? ? ?????? 1, ?????????? 4 ?? ?????????? 2003/49/? ?
????????? ?? 3 ??? 2003 ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??
????? ? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? (?? L 157, 2003 ?.,
???. 49; ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????, 2007 ?., ?????? 9, ??? 2, ??? 75)?

?) ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????? 10
?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? 1977 ?. (????? 12), ??? ?????? ?? ?? ??????
????????? ? ??-????? ??????????, ?????????????? ?????????????? ?? 2003 ?. ???????
„????????????? ?? ?????????? ?? ??????“ ? ?????????????? ?? 2014 ?. ??????? „?????????????
??? ?????????????? ??????????????“

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

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

5) ??? ?? ?????????, ?? ? ??????:

- ??? „????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????, ?????? ??
????????? ? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????“ ?? ?????????? ?? ?????? 1,
????????? 2 ?? ?????????????? 90/435,
- ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????
A ?? ?????????????? ?????? B ? ?????? ?????????? ??????, ? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????
????????????? ?????? C ?????? ?????????????? ?????? ? [???], ?????? ?? ?????? ?? ?????????????
????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? D, ?????? ?????? ?????? ? [???],
- ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????, ?? ?????? ? ?????? ?????
???????????????? C, ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????
- ?? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????, ??
????? ? ?????? ?????? ?????????????? D, ?
- ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ??????

????????? ?? ?? ?????? ? ?????? ??? ?????????? ?????????????, ?????????????? ??
????????????? A ?? ?????????????? D, ??? D ?????? ?????????????? A,

?????? ? ? ?????????????? ?? ??????? ? ? ??????????????, ??? ? ? B ?? ??? ???? ? ?
????????????? ? ??? ???????

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

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

8) ??? ?????????????????? ?????????? ? ? ?????? ?????? ? ? ? ? ?????????? ? ? ?????? ?????? ?
??????, ? ? ?????????????????? ?????????? ? ? ? ? ?????????????????? ? ? ?????????????? ?????? ?????????
????????????? „????????????“, ? ?????????????? ? ? ?????? ? ? ? ? ?????????????, ? ? ?????? ? ? ??????
????????? ?????? ?????????????? (????????????? ??????) ?????????? ? ? ? ? ?????????????? ??????????
????????????? 90/435 ? ? ?????? ? ? ?????????????? ? ? ?????????? ? ? ?????????????, ?????? ?????????? ? ?
????????????? ? ? ?????? ?????????? ?????? (????????? ??????????), ?????? ? ? ? ? ?????????? ?????????
?????? ? ? ?????????? ?????????????? 90/435 ? ? ???? 4, ?????????? 3 ? ? ? ? ?????? ? ? ? ? ? ? ? ?
????????????????? ? ? ?????? ??????????

9) ??? ? ? ?????????????, ?? ?????? ? ? ?????? ?????????? ?????? ????????????? (?????????
?????) ?????????? ? ? ? ? ?????????????? ?????????? ?????????????? 90/435 ? ? ?????? ? ? ?????????????? ? ?
????????????? ? ? ?????????????, ?????? ?????????? ? ? ?????????????? ? ? ?????? ?????????? ?????? (?????????
?????????????), ?????????? ? ? ??? 49 ???? ? ? ?????? ? ???? 54 ???? (????????????? ?????? 63 ????),
????????????????? ?????? ? ? ? ? ?????????????, ?????? ??????, ?????????? ??????:

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

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

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

10) ??????:

– ?????? ?? ?????? ??????? ?????? ?????????? (?????????? ??????) ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????? 90/435 ?? ?????????? (???? 2011 ?.) ???-????? 10 % ??????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? (???????????? ???????????),

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

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

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

????????? ?? ??? 63 ??? ?????? ??????, ?????????? ?????? ?????????? ??????, ? ?????? ?? ?????? ??????????? ???????????, ?????? ?????????????? ???????????, ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????????? ?????????? ???????????, ?????? ??????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ? ?????????? ?? ??????????? 90/435, ?????? ?????? ??? ??????????? 2011 ?. ?????????????? ???-????? 10 % ??????? ? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????????”.

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

49 ?????? ?????? ?? ??? ?? ??????????????? ??????????, ??????????????? ? ?????????????? ??? ?????????????? Y Inc. (????????? ??-????????? „Y USA“), ?????? ? ?????????? ??????????? ?????? ?? ?????????? Y, ? ??????????????? ?? ??????????? ??????. ?? ??????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????? ?????? ??????????????? ?? ??????????????? ?????????? ??????????? Y Global Ltd (????????? ??-????????? „Y Bermuda“), ?????? ?????????????? ??????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ??????????? ?? ??????????? ? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????. ?????????????????????? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ??????????????? ??????????????.

50 Y Denmark, ?????? ? ?????????? ? ?????? ??? 2000 ?. ?? Y USA ? ?????? ? ?????? ??????????????? ??????????, ?????????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????? ?? ?????? ?????????????????? ? ??????????????? ??????????? Y BV (????????? ??-????????? „Y Holland“), ?????? ?????? ?????????????????? ??????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????? ? ?????????? Y Denmark ? ? ??????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? Y.

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

52 ????? ? ???? ?????????????? ???? ??????????, ?????????????? ?????????????? ? ?
????????? Y ? ??????????????????????. ??? ?????? ? ???? ? 9 ??? 2005 ?. Y Bermuda ?????????? ?
????? ?????????????? Y Cyprus ? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? 20 000 USD (????? 16
400 EUR), ? ???? ? ? ?????????????? ? ? ????????? 2000 USD (????? 1640 EUR). ?
????????? ? 16 ?????????? 2005 ?. Y Bermuda ?????????? ? Y Cyprus ?????????? ? ? Y Denmark
? ?????? ? 90 ?????????? ?????. ?????????????? ? ?????????? ???? ?????????????? ? ??????
?????????????.

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

54 ?????????????? ?????????????? ?????????, ?? ?? 26 ????????????? 2005 ?. Y Holland ??????
????????? ? ? ?????????????? ?????????? ? Y Denmark ? ????????????????? 2004—2005 ?. ? ?????? ?
76 ?????????? ?????. ?????????????? ? ?????? ? Y Denmark ? 25 ?????????? 2005 ?. ? 28
????????????? 2005 ?. ?????? ?????????? ? ? ?????????????????? ? Y Denmark ?????????? ??????????????????
? ?????????????????? ? ? ?????????? ???? ? ?????? ? 76 ?????????? ???? ? ???? ?????????????? ??????
? ?????? ? Y Cyprus. ?????? ? ?????????? ? Y Cyprus ? 27 ?????????? 2005 ?. ? 28 ??????????
2005 ?. Y Cyprus ?????????????? ???? ???? ? Y Bermuda, ? ???? ?????????????? ? ?????????????? ?
????????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ? ? ?????????? ? ?????????????????????? ? Y Denmark.

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

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

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

58 ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ? ?????? Y Cyprus ???
????????????????? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????????. ?????????
????????????????????? ?????????? ?????????????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????????
????????????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????. ?????????????????????????????? ?? ?????????????????????? ??
????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ???
????????????????? 90/435, ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????????. ??-????????????
?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??
????????????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?
????????????? „????????????????????? ??????????????????“ („retmæssig ejer“). ?????????????????? 90/435 ?? ??????????????????
????????????? ??????????????

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

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

61 ?????? ? ?????????????? ?? ?????????????????????????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ?????????????? ??????????????. ??
?? ?????????????????? ?? 16 ?????????????? 2011 ?, ?????? ?????????????? ?? SKAT ??????????????????, ?? Y Cyprus ?? ?
????????????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????
????????????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????, ?? ??? ?????????? ?????????????????????? ?? Y Denmark, ?? ??????
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????, ??? ?????? Y Cyprus ? ?????????????????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? 90/435.

62 ?????????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??
????????????????????????? ?????????????? ??????????????

63 ? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????, ?? ??????
????????????????? ?? ?????????? ? ??????????????????, ?? ?.????? „????????????? ?? ??????????????????“ ? ?????????? ?? ?
????????????????? ?? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ? ?? ?????????????????????? ??
?????????????????????, ? ?????????? Y Cyprus, ? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????? ??????????

64 ? ?????? ?????????????? Østre Landsret (????????????? ?????????????????? ???, ??????) ?????????? ?? ??????
????????????????????????????? ? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????????

„1) ?) ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? 1, ?????????????? 2 ?? ??????????????????
[90/435] ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????????????????? ??
????????????????? ? ??????????????????????????, ?????????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????????? ??????????????????
????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? 1, ?????????????? 2 ?? ?????????????????????? ???
????????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?? ?????????????? ??????????????????
????????????????????????????? ? ?????????????????????? ?? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ? ?????????????????????? ?
????? 1, ?????????????? 2?

?) ?? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ??????????????????????????, ?????? ?? ?????? 2, ?????????????? 1, ??????
c) ?? ?????????? ?? ?????????????????????????? ?????????????????? ??????????????, ?????????? ??????????????????, ?? „????????????????? ?
????????????????????? ?? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??

????????? ?? ?????????? 90/435 [...]“, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????? ?? ????? 1, ?????????? 2 ?? ??????????????

2) ?) ??????????, ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????
????????? ?????? ??? ?????????? ?????????, ?????????? ? ?????????????????? ? ?????????? ?? ??????????
????????? ?? ?????, ? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????????
?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????? ??????????, ??????????????????
?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ??
????????? ?? ????? 1, ?????????? 2 ?? ??????????????????

?) ??? ? ?????, ??????? ?? ?????????? „????????????????“ ? ????? 1, ?????????? 2 ?? ?????????????????
?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ??????
????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????????????????? ???????

3) ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?) ?? ?????????? ?????????: ?????????????????? ?????????????? ??
?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? „????????????????“, ??? ???
????????????????? ?? ?????????????? 90/435 ?????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??
????????????????? ?????????????? ? ?????????? ?? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ??????

4) ?) ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?) ?? ?????????? ?????????? ? ??? ?????????? ??
????????? ?????????? ? ?????????, ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????
????????? ?????????????? „????????????????“, ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ??
????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????, ?????? ?? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????????? ?
????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ?????????, ? „????????????????“
?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ??????????

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

?) ??????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ??? ????? 10
?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?? 1977 ?. (?????? 12), ??? ?????? ?? ?? ??????????
?????????? ? ??-????? ??????????????, ?????????????????? ?????????????????? ?? 2003 ?. ??????????
„????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????“ ? ?????????????????? ?? 2014 ?. ????????? „?????????????????
??? ?????????????????? ??????????????????“

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

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

5) ??? ?? ??????????, ?? ? ?????????:

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

– ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ???????????
A ?? ?????????????? ?????? B ? ?????? ?????????? ???????, ? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????
????????????? ?????? C ?????? ?????????????? ????? ? [???], ?????? ?? ?????? ?? ???????????
????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? D, ?????? ?????? ?????? ? ???,

– ?? ??????? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ????????????, ??
?????? ? ??????? ?????? ??????????????? D, ?

– ?? ??????? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ????????????, ??
?????? ? ??????? ?????? ??????????????? D, ?

– ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????
????????????? ?? ?? ??????? ? ?????? ??? ??????????? ???????????????, ?????????????????? ??
????????????????? A ?? ??????????????? D, ??? D ?????? ??????????????? A,

????????? ?? ? ??????????????? ?? ?????????? ?? ???????????????, ?????? ?? B ?? ?????? ?????? ??
????????????????? ? ??? ??????????

6) ??? ?? ??????????????, ?? ??????? ?? ??????? ?????????? ??????? ?????????????? (????????????
??????) ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????? ?????? 1, ??????????? 2 ?? ?????????????? 90/435 ??
?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????, ?????? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????
????????? ??????? (????????? ?????????????), ?????????? ?? ?????? 48 ?????? ?? ?????????? ? ?????? 56 ?????
????????? ???????, ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????
?? ?????????????????? ???????, ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????, ??? ?????????????? ?? ??? ??????
????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????? ??????? ?????????? ??????????????

7) ??? ?? ??????????????, ?? ??????? ?? ??????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? (????????????
??????) ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????? ?????? 1, ??????????? 2 ?? ?????????????? 90/435 ??
?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????, ?????? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????
????????? ??????? (????????? ?????????????), ? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????????
?? ?????????????????? ?????????? ??????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ?????????,
????????? ?? ?????? 48 ?????? ?? ?????????? ? ?????? 56 ?????? ?????????? ?????????, ?????????? ??????
????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
?????????????? (?????????????? ?????????????) ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??
????????? ?? ?????????????? ?? ??-?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????,
?????? ?????? ?????????? ?????????? ? ??????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????? ??
????????? ?? ??? ???????????????

8) ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?) ?? ??????? ?????????? ? ??? ?????????? ?? ???????
????????? ? ???????, ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????
????????? ?????????????? „????????????“, ? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????????, ?? ?????????? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????????????? (????????????? ??????) ?????????? ?? ? ?????????????? ??????????
????????????? 90/435 ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????? ?????????? ??
????????????? ? ?????? ?????????? ?????????? (????????? ?????????????), ??????? ?? ? ?????????? ??????????
????????? ?????????? ?????????????? 90/435 ??? ?????? 10 ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?
????????????????? ? ?????? ??????????

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

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

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

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

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

10) ??????:

– ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? (????????? ?????) ?????????? ??
????????????? ?? ?????????? 90/435 ?? ?????????? (???? 2005 ?. ? 2006 ?.) ???-????? 20 %
????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? (????????? ??????????),

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

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

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

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

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

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

66 ? ?????? ?? 2 ??? 2017 ?. ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????
16, ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ??
????? ?????? ?? ?????. ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ? ????? C?115/16,
C?118/16, C?119/16 ? C?299/16, ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? N Luxembourg 1 ?
??. (C?115/16, C?118/16, C?119/16 ? C?299/16), ?????????? ?????????????????? ?????????? ?
????????????????? ? ????? 77 ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??????????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????. ?????? ??????
????????????? ?? ?????????? ?????????????????.

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

67 ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????. ?????????? ? ?????????? ?

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

**?? ??????, ?????? ? ?????? ?????? ? ?? ????? ?)—?) ?? ?????????? ?????? ??
?????? ? ?????????? ??????????????**

68 ? ??????, ?????? ? ?????? ?? ?????? ? ? ????? ?)—?) ?? ?????????? ?? ?????? ??
?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??
?????????, ?? ?????? ??????, ?????? ?????? ? ?????????? ? ??????????????????, ?????????? ??????????
????? 1, ?????????? 2 ?? ?????????? 90/435, ?????????????? ?? ??? ?????????????????????? ??
????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??
????????? ?? ?????? ?????. ?? ?????? ??????, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????, ??????????
?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? „?????????????
?????????????“, ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? 1, ?????????? 2 ?? ?????????? 90/435.
?? ?????? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? „????????????????? ??????????????“ ?
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ??????????
„?????????????“, ?????????????? ?? ? ?????? 1, ?????????? 1 ?? ?????????????? 2003/49, ? ?????? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????? 10 ?? ?????? ??
????????? ?????????? ?? ?????? ?? 1977 ?. ?? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????,
????????????? ?????????? „????????????????? ?????????????“, ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ??????????
?? ?????? ?? ?? ?????????????????? ? ??????

69 ???-????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ??????????
????????????????, ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????????????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? 90/435 ??????????
????????? ?????? ?? ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????, ??? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ??
????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????

70 ? ??? ? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????? ? ??????, ?? ? ?????????? ?? ??????
????????????? ?? ?????? ?????????, ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ??? ?????? ?? ?????????????? (????????? ?? 9
????? 1999 ?., Centros, C?212/97, EU:C:1999:126, ?. 24 ? ?????????????? ?????????? ??????????, ?? 21
????????? 2006 ?., Halifax ? ??., C?255/02, EU:C:2006:121, ?. 68, ?? 12 ?????????????? 2006 ?.,
Cadbury Schweppes ? Cadbury Schweppes Overseas, C?196/04, EU:C:2006:544, ?. 35, ?? 22
????????? 2017 ?., Cussens ? ??., C?251/16, EU:C:2017:881, ?. 27 ? ?? 11 ??? 2018 ?.,
?????????/????????, C?356/15, EU:C:2018:555, ?. 99).

71 ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????
????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????, ?? ?? ?????????
????????????, ?????? ?? ?????????????? ? ??? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??????????????
?????????????????, ?????????????? ? ?????????? ?? ?????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 5 ??? 2007 ?.,

2013 年, K, C-322/11, EU:C:2013:716, 第 61 段 第 25 段 (2017 年, Polbud — Wykonawstwo, C-106/16, EU:C:2017:804, 第 61—63 段)。

82 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍?

83 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍?

84 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍? 5 号指令 (2007 年, Kofoed (C-321/05, EU:C:2007:408)), 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/434 号指令, 特别是其第 23 条 (1990 年), 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/434 号指令, 特别是其第 23 条 (1990 年), 是否构成对自由流动权利的障碍? (见 L 225, 第 1 段; 2007 年, 第 9 段, 第 1 段, 第 92 段), 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍?

85 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍?

86 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍? 5 号指令 (2007 年, Kofoed (C-321/05, EU:C:2007:408)), 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/434 号指令, 特别是其第 23 条 (1990 年), 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍?

87 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍? 5 号指令 (2007 年, Kofoed (C-321/05, EU:C:2007:408)), 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/434 号指令, 特别是其第 23 条 (1990 年), 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍?

88 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍? 5 号指令 (2007 年, Kofoed (C-321/05, EU:C:2007:408)), 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/434 号指令, 特别是其第 23 条 (1990 年), 是否构成对自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍?

89 在本案事实背景下, 波兰法律是否构成对《基本条约》第 18 条所规定的自由流动权利的障碍? 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍? — 90/435 号指令, 特别是其第 1 条第 1 款第 1 句, 是否构成对自由流动权利的障碍?

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

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

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

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

93 ????????? ?????????????????? ? ?????? 72 ?? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????????????? ?? ?
?????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
????????? ??????????, ?????????????? ????????????? „????????????????? ?????????????“, ?????? ?? ? ???????
????????????? ?? ?????? ? ?????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? ?? ????????????? 90/435.

94 ??? ??? ???? ?????? ?? ? ?????????????? ?? ? ?????????? ? ?? ?????? ?? ?????????????, ?????? ??
?????? ?) — ?) ?? ?????????????? ?? ????????????? — ?? ?????????????????? ?? ?????????????? „?????????????????
????????????????“, ?? ???? ???? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????
?????????? ?? ?????? ???????.

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

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

?????????? ? ????? 51 ?? ??????????? ??????? ?????? ?? ?????????????? ????? ? ?? ??????,
????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ????? ?
????? ??????

107 ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ??????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ?? ? ???????
????????????????? ? ??????, ??????? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??????????????, ??????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ???????, ? ??????? ??????? ? ?????????????? ??? ?????????? ? ??????
?????????, ? ?????? ?????????????? ??????? ??????????? ??? ?????????? ?????????? ??????????, ?? ???????
?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????????? ? ?????? ??? ??????????????, ??? ??
????????????? ??????????? ?? ?????????????????? ??? ??????????? ? ?????? ?????? ??????????

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

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

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

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

112 ?????????, ?????? ? ??????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ??????????????????, ?????? ??????????????
????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??-?????????????????????
????????????? ?? ?????????????????????? ??????? ?????????????? ?? ??????????? ?????????? ?????????? ?
????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????? ? ??????
?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? (????????? ?? 8 ????? 2017 ?.,
Wereldhave Belgium ? ??., C?448/15, EU:C:2017:180, ? 25 ? ?????????????? ?????????? ?????????????).
?????? ?????? ?????????????????? ? ?????? 78 ?? ?????????????????? ??????????, ?? ?????? ?????? ??????????????????
????? ?? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ??
?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????, ?????????????? ?
?????? ?????????? ?????????, ?????????????? ?? ?????? 1 ?? ?????????????????? ?????????, ?? ?? ?? ?????????? ??????

?? ?????????????????? ?? ????????, ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ??????? ? ?????????????
?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ??????? (?? ? ?????? ???????
?????????????? ?? 4 ??? 2009 ?, KBC Bank ? Beleggen, Risicokapitaal, Beheer, C?439/07 ?
C?499/07, EU:C:2009:339, ? 62 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

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

114 ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?) ? ?) ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?
????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????, ?? ?? ?? ?? ?????????? ?????????????? ??
?????????????????, ?? ?????????????????, ?? ?????? ?????????, ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????????????, ??
?????? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????? ??
?????? ?????????? ??????, ?????????????????? ? ?????? ?????????? ?????????, ?? ? ?????????????????, ? ?? ??????
????????, ?????????????????? ??????????, ?????????????????? ?? ? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ??
????????????? ?????????? ?? ??????, ???? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????????????????? ??
????????????????????? ??. ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????????????? ? ??????, ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ? ??????????????????????????. ?????????
????????????? ?????? ?? ?? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????, ??????
?????? ?????????????????????? ??????????????, ?????? ? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????? ?? ??????????????, ?????????????????? ?????????????????????? ? ??????????.

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

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

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

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

118 ? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ? ??????????????????????

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

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

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

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

- 1) **?????????? ????? C?116/16 ? C?117/16 ?? ?????? ?? ??????????? ?????????.**
- 2) **?????? ??????? ?? ??????? ?? ??????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??**
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ??? ??????? ?? ? ???????????????, ???????
?? ?? ?????????? ? ???????, ?? ??? ?????????????? ?? ??????? ?? ? ??????????????
????????????????? ?????????????????? ? ?????????? ??????? ??????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????????????????????? ?????? ?????????????????? ??
?????? ??? ?????????????? ?? ??????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????????? ?? ??????, ?????????????? ? ?????? 5 ?? ?????????????? 90/435/??? ?? ??????? ??
23 ??? 1990 ??????? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ??????????? ?? ??????????????
?????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ???????, ?????????? ? ??????????????
2003/123/?? ?? ??????? ?? 22 ??????????? 2003 ?., ??? ? ?? ???? ?????????????????????? ???
?????????????? ?? ?? ?????????????????? ??????????????, ??????????????? ?????? ??????
- 3) **?? ?? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????????????, ?? ???????????????, ?? ?????? ???????,**
?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????????, ?? ?????? ???????, ?? ?????????? ??????????????
????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ??????? ?? ??????? ?????????? ???????,
????????????????? ? ?????? ??????? ?????????, ?? ? ???????????????, ? ?? ?????? ???????,
????????????????? ??????????, ?????????????? ?? ? ?????????????????? ?? ?? ??????? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ?? ??????, ?????? ??????????????? ?? ??????????? ??????????????, ??????????????
?? ?????????????????????? ??. ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ???????
?????????????? ?? ?????????????????? ? ??????, ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?
?????????????????????????. ??????? ?????????? ?????? ?? ?? ? ??????????? ?????????????? ?? ??????????????
?? ?????????????? ?? ???????, ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????, ?????? ? ??????
????????????????? ??????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ????????????????
?????????????????? ? ??????????
- 4) **?? ?? ??????? ?? ?????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??**
?????????????????? ?? ? ? ? ??????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ??????, ??????????????????
?????? ?? ? ??????? ?? ??????????? ?? ? ??????? ?? ? ? ? ?????????? ?????? ?? ??????????????????
?????????????????? ?? ?????? ??????????????
- 5) **? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ?? ? ?????????????? ??**
?????????????????, ?????? ??????? ?? ?????????? ??????? ?????????????? ?????? ?? ??????? ??
?????? ?????????? ??????? ??????????????, ?????????????? ? ?????????????? 90/435, ?????????? ?
?????????????? 2003/123, ? ??????????????? ??????? ?????????????????????, ?? ? ??????? ??????? ???
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? 1, ?????????? 2 ?? ?????????????????, ?????????????? ?
????????????? ?? ?????????????????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ? ??????????? ??????
?????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????

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

???????

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