

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

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

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

???????????

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

?? ?????????? ?? 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. Ilieši?, L. Bay Larsen, M. Safian, C. G. Fernlund, C. Vajda ? S. Rodin, ?????,

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

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

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

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

- ?? T Danmark, ?? A. M. Ottosen ? S. Andersen, advokater,
 - ?? Y Denmark Aps, ?? L. E. Christensen ? H. S. Hansen, advokater,
 - ?? ?????????? ??????????????, ?? C. Thorning, J. Nyman-Lindegren ? M. S. Wolff, ?
?????????? ?? ??????????????, ??????????? ?? J. S. Horsbøl Jensen, advokat,
 - ?? ??????????? ??????????????, ?? T. Henze ? R. Kanitz, ? ??????????? ??
?????????????,
 - ?? ?????????????? ??????????????, ?? G. Palmieri, ? ??????????? ?? ??????????????,
?????????? ?? G. De Socio, avvocato dello Stato,
 - ?? ??????????????? ??????????????, ?? D. Holderer, ? ??????????? ?? ??????????????,
?????????? ?? P.?E. Partsch ? T. Lesage, avocats,
 - ?? ??????????????? ??????????????, ?? M. K. Bulterman ? C. S. Schillemans, ?

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

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

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

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

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

????????

1 ??????????????? ??????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????? 90/435/??? ??
?????? ?? 23 ??? 1990 ?????? ??????? ?????? ??????? ?? ??????? ??????? ?? ?????????? ?? ??????????
????? ? ??????? ?????????? ?? ??????? ??????? ??????? (?? 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 ?. ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?
????????? (????) ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?
????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????
??? ??? ?????????????? ?? ?? ?? ?????????? ? „????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? „?????????”, ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?????? ?? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? (????????? ??-?????????
„????????? ?? ?????? ?????????? ?? ???“). ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??
????????????? ?? ??????, ?????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????.

4 ????. 1 ?? ??????? ?? ??????? ?????????? ?? ????. ? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????
?????????? ?? 1977 ?. (?????? ??-?????? „?????? ?? ??????? ??????? ?? ??????? ?? ???? ??
1977 ?.“) ??????, ?? ????. ??????? ?? ??????? ??????? ??????, ????? ?? ??????? ????? ??
?????? ?? ??????? ??????? ???????, ?? ? ??????? ??????? ??????? ??????? ?? ??????? ??
?????? ??????? ?? ???????, ?? ? ??????? ??????? ??????? ??????? ?? ??????? ??
?????? ??????? ?? ??????? ??????? ??????? ??????? ??????? ??????? ?? ??????? ??
?????? ??????? ?? ??????? ??????? „?????? ??????? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ??????? „?????? ??????? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? 10 (?????? ?? ???????) ? ????. 11 (?????? ?? ???????)
?? ??????? ?? ???????, ????? ?? ??????? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ???????.

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

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

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

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

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

6 ????. ??????? ?? 2003 ?. ??????? ?? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? „?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ???????“, ????? ?? ???????, ????.
?????? ?? ?? ??????? ?? ???????, ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ???????, ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
„[?] ? ????. [...] ? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
??????, ????. ??? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
„?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??

7 ????. ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? 2014 ?. ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? „?????? ?? ??????? ?? ???????“ ? „?????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? 10.3 ?? ????. ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ???????, ?? „?????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ???????, ?? -?????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??

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

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

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

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

[...]

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

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

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

[...]

- ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
? ?????? ??????? ??????, [?] ????? [?] ?? [...] ?????? ??????????,

- [...]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????? ??????, ????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????,
????????????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????[.] ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?,
????? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ??
????? ?? ??????.

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

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

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

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

14 ??? 10, ?????????? 1 ? 2 ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????
????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? 17 ??????
1980 ?. (????????? ??-?????? „????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????”),
????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ??????:

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

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

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

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

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

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

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

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

[...]

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“] ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? „

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) ??????:

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. ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? 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]?

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

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

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

73 ??????? ?????????? ? ??????? ?????????? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??
?????????? ?? ? ??????? ?? ??????? ?????????? ???????, ? ????? ?????????? ? ?????????? ?
??? ?????????? ? ??????? ?? ?????????????? ??????? (??. ? ??? ?????? ?????? ??????? ?? 27
?????? 1981 ?, Schumacher ? ??., 250/80, EU:C:1981:246, ?. 16 ? ?? 3 ??? 1993 ?,
General Milk Products, C?8/92, EU:C:1993:82, ?. 21) ??? ? ??????? ?? ?????????????? ???
????? (??. ? ??? ?????? ??????? ?? 14 ??????? 2000 ?, Emsland-Stärke, C?110/99,
EU:C:2000:695, ?. 59).

74 ?????? ??? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????????? ? ?????? ?? ??????? ? ???-
????????? ??????? ?? ?????? ??????????? ??????? ?? ?????? (???????) ?? 10 ?????? 1985 ?,
Association des Centres distributeurs Leclerc ? Thouars Distribution, 229/83, EU:C:1985:1, ?. 27),
????????? ??????????? ?? ?????? (???????) ?? 3 ??????? 1993 ?, Veronica Omroep
Organisatie, C?148/91, EU:C:1993:45, ?. 13), ??????????? ??????? ?? ?????? (???????) ?? 11
????????? 2014 ?, Azienda sanitaria locale n. 5 „Spezzino“ ?, ?, C?113/13, EU:C:2014:2440, ?.
62), ?????????? ?? ??????????? (???????) ?? 9 ??? 1999 ?, Centros, C?212/97,
EU:C:1999:126, ?. 24), ?????????????? ?????? (???????) ?? 23 ??? 2000 ?, Diamantis,
C?373/97, EU:C:2000:150, ?. 33), ?????????? ?????????? (???????) ?? 2 ??? 1996 ?, Paletta,
C?206/94, EU:C:1996:182, ?. 24, ?? 6 ??????? 2018 ?, Altun ?, ?, C?359/16, EU:C:2018:63,
. 48 ? ?? 11 ??? 2018 ?, ???????/??????, C?356/15, EU:C:2018:555, ?. 99), ??????????
(???????) ?? 6 ????? 2006 ?, Agip Petroli, C?456/04, EU:C:2006:241, ?. 19—25), ??????????
????????? (???????) ?? 28 ??? 2016 ?, Kratzer, C?423/15, EU:C:2016:604, ?. 37—41),
????????????????? ?????? (???????) ?? 21 ??????? 2011 ?, Afrasiabi ?, ?, C?72/11,
EU:C:2011:874, ?. 62) ? ?????? ????? ?????????? ?????????? (???) (???????) ?? 21 ???????
2006 ?, Halifax ?, ?, C?255/02, EU:C:2006:121, ?. 74).

75 ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ? ???????????????, ?? ??????????
????????? ?????? ?????????????? ??????? ??????, ?????????? ?? ?????? ? ?????????????? ? ??,
????????? ? ?????????????? ?? ?????? ?????????? 77/388 ?? ?????? ?? 17 ?? 1977 ??????
????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????
????? ??????? — ??? ??????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????: ?????? ??????
?????? (?? L 145, 1977 ., ???. 1), ?? ????? ?? ??????? ??????, ?? ?????????? ?? ??????? ??
????????????? ?? ??? ??????? ?? ??????? ?? ??????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??
????? ??????? ? ??????????????, ? ?????? ? ??????????????, ?? ?????????? ?? ???????????, ??
????????? ??? ?? ?????????? (??.. ???. ?????? ?????? ??????? ?? 22 ??????? 2017 ., Cussens ?
??., C?251/16, EU:C:2017:881, ?. 30 ? 31).

76 ?????? ???????, ?? ?????? ??????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??
????????????? ?? ?? ????, ????, ?? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
????? ?? ??????? ?? ?????? ?? ?????, ????, ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????? ?? ?????? ?? ??????. ?
???? ?????? ?????? ???????, ?? ??? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
????????????? ???, ?? ?? ?? ?? ?????? ??????? ??-????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????
?? ???, ????, ????, ?? ?????????? ?????? ????, ??????????, ?????????? ?????? ????, ????, (??, ?
???? ?????? ??????? ?? 18 ??????? 2014 ?, Schoenimport „Italmoda“ Mariano Previti ? ??.,

C?131/13, C?163/13 ? C?164/13, EU:C:2014:2455, ?. 62 ? ?? 22 ??????? 2017 ?, Cussens ?
??., C?251/16, EU:C:2017:881, ?. 33).

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

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

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

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

81 ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ?? ?????? ????-??????????????
?? ??? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ??? ?? ?????? ?? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ???
?????????? ?? ??????? ?? ?????? ??? ?????????? (?? . ? ??? ?????? ?????? ??????? ?? 12
????????? 2006 ?, Cadbury Schweppes ? Cadbury Schweppes Overseas, C?196/04,
EU:C:2006:544, ?. 50, ?? 29 ??????? 2011 ?, National Grid Indus, C?371/10, EU:C:2011:785, ?.
84 ? ?? 24 ??????? 2016 ?, SECIL, C?464/14, EU:C:2016:896, ?. 60), ?? ??? ?? ??????
?????, ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????
????? ?? ??????????, ?????? ?????????? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????? ? ??????????
????????? ? ?????????????????? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??
????????? ?????? ?????? (?? . ? ??? ?????? ?????? ?? 12 ??????? 2006 ?, Cadbury
Schweppes ? Cadbury Schweppes Overseas, C?196/04, EU:C:2006:544, ?. 51, ?? 7 ???????

2013 ?, K, C?322/11, EU:C:2013:716, ?. 61 ? ?? 25 ??????? 2017 ?, Polbud — Wykonawstwo, C?106/16, EU:C:2017:804, ?. 61—63).

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

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

84 ??????????? ? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? 5 ??? 2007 ?,,
Kofoed (C-321/05, EU:C:2007:408), ????? ?? ?????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ????????????????? ??
????????? 90/434/??? ?? ?????? ?? 23 ??? 1990 ?????? ??????? ??????? ??????? ?? ??????? ?? ???????
?????????, ?????????? ?????? ???????????, ???????????????, ???????????????, ??????????????? ?? ??????? ?
????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????? ??????? (?? L 225, ???.
1; ?????????? ??????? ?? ?????????? ???, 2007 ?,, ????? 9, ??? 1, ??? 92), ? ??? ??????? ??
???? ??????? ?????????, ?? ?????? ??? 1, ??????? 2 ?? ?????????? 90/435 ??????????
?????? ??? ?? ??????? ?? ?????????? ??????????? ?? ??????? ??? ????? ?????????? ??? ??
????????????? ?????????????? ??????? ??????? ? ??????? ??????? ??????? ?????????? ??? ??.

85 ????? ??????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ???????.

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

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

88 ??????? ?? ????. ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ???????
????? ? ??????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?? ??????? ??
????????????? ? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ??? ??????????
?? ??????, ????. ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????
90/434, ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?
??? ?????? ?? ??????????, ??? ?????? ??? ?? ??????, ??? ?????? ?????? ??? ? ?? ?? ??????
????? ?????? ?? ?? ?? ?????? ??????, ? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ? ?? ?? ??????
????? ? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??
????????????? ?????????? (?? . ? ????. ?????? ?????? ?? 5 ??? 2007 ?, Kofoed, C?321/05,
EU:C:2007:408, ?. 46 ? 47).

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

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

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

97 ?????? ??????? ?? ??????????? ?? ????, ?? ?? ?? ?????? ??????????? ?? ???????????, ??
??????????, ?? ????, ??, ??????????? ?? ??????????? ???????????????, ?? ?????? ??, ??
?????? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????? ???? ??????????? ?? ??????? ?? ?????? ?? ??????
??????, ??????????? ? ?? ??? ?????? ???????, ?? ? ???????????, ?? ???? ?????? ???????, ???????????
??????, ??????????? ?? ? ??????????? ?? ?? ??????? ??????????? ?? ??????????? ?? ??????? ??
??????, ??? ??????????? ?? ??????? ???????, ??????????? ?? ??????????? ?? (???????)
?? 14 ??????? 2000 ., Emsland-Stärke, C?110/99, EU:C:2000:695, ?. 52 ? 53 ? ?? 12 ????
2014 ., O. ? B., C?456/12, EU:C:2014:135, ?. 58).

98 ? ????? ??????? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?? ???????
????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????????, ?? ?????? ??????
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????, ??????
?? ?????? ?????????? ?? ????????, ? ?????????? ??? ?? ??????
????????? ?? ?? ?????????? (??.. ? ??? ?????? ??????? ?? 20 ??? 2013 ?, Newey,
C?653/11, EU:C:2013:409, ?. 47—49, ?? 13 ??? 2014 ?, SICES ???, C?155/13,
EU:C:2014:145, ?. 33 ?? 14 ??? 2016 ?, Cervati ? Malvi, C?131/14, EU:C:2016:255, ?. 47).

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

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

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

101 ? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ???????
????????????? ?? ?????????????? ?? ??? 5 ?? ?????????? 90/435, ? ??????, ?? ? ?????? ??????
????, ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ???
????? ?????? ?? ???????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
90/435 ??? ?????? ?? ?? ?????????? ? ?????? ??????, ??? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????? ?? ???????, ?????????? ?? ????????????, ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
?? ????????, ?????????? ?? ??? 2, ?????? ?) ?? ????????????, ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ??????
?? „????????? ?????“ ? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ??? 3 ?? ??? ??????????.

102 ??????????, ?????????? ?? ??????? ?????? ?????? ?????, ??????? ?????? ??
????????????? ?????????? ?? ??? C?117/16 ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ???
C?116/16, ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? 90/435. ? ?????????? ??
???? ????, ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ???
????????, ??? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??
?????????, ?????? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??

103 ??? ??? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??? ???? ?? ?
?????????????, ?? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????
????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ??? ??? ?? ??? ?????????? ??
????? ??????????, ??? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? 90/435, ?
????? ?????????? ?? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ??????, ??????
????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??
????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ???.

104 ??????????????, ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
??????, ??? ?? ?? ?????? ?? ??????????, ?????? ?????????? ?????????? ?? ??? ??
????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??? ?? ?????????? ??
????????? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????. ? ??? ?????????? ??????????
?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??????????
?????, ?????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????,
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ??
????????? ?? ?????????? ??????, ? ?????? ??????.

105 ??? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?? ? ?????????? ??????????
????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??
????????????? ?????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????????? ??????, ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????? ?????????? . ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?? ?? ??
????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
?? ?? ?????????? ?? ?????? ???, ?? ? ?????????????? ??, ?? ??? ?? ??? ?????? ??????????
?? ?????? ?????? ??????????, ??? ?????????? „?? ?????“ ??? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?? ?????????? ? ???, ??? ?????? ?????? ?????????? ??????????.

106 ??? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
?? ?? ?????? ?????? ???, ?? ??? ?????, ?????????? ?? ??? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ??
????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ???

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

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

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

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

120 ?? ??? ???? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ? ?????? ?????????? ?????? ?? ??
????????? , ?? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ??? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? , ?????????? ?? ?????? ??
? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??
????? ?????? .

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

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

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

123 ?? ??? ???? ?? ?????? , ?????? , ?????? ? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?
????????? ?? ?????? , ?? ?? ?????? , ?? ???? ???? ?????? ?? ?????? 90/435
????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? , ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????
????? ?????? ?????? , ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? , ? ?????? .

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

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

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

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

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

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

???????

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