

**Downloaded via the EU tax law app / web**

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

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

21 ??? 2018 ??????(\*)

„???????????????? — ?????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????? —  
???????????????? — ?????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????  
???????????????? ? ????????????????? ?????? ?????? (????????) — ?????????????, ?????? ??????? ?? ?????  
????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ????????? — ?????????????????? ??  
?????????? ?? ?????????????????, ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??  
????????? ?????????? — ?????????????? — ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????  
????????????? ?????? ?????????????? ?????????? — ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? —  
?????????????????????????“

?? ???? C?480/16

? ?????????? ?????????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????? 267 ?????? ?? Østre  
Landsret (????????????????? ?? ? ? ?????????????? ?????????, ??????) ? ??? ?? 31 ????????? 2016 ?, ??????????  
? ?????? ?? 5 ?????????????? 2016 ?, ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????

**FIDELITY Funds,**

**FIDELITY Investment Funds,**

**FIDELITY Institutional Funds**

??????

**Skatteministeriet,**

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

**NN (L) SICAV,**

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

????????? ?? ??: J. L. da Cruz Vilaça, ?????????????????? ?? ??????????, E. Levits (?????????????), A. Borg  
Barthet, M. Berger ? F. Biltgen, ??????,

????????????? ??????????: P. Mengozzi,

?????????: L. Carrasco Marco, ??????????????????,

????????? ?????????????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????? ?? 5  
????????????? 2017 ?,

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

— ?? Fidelity Funds, Fidelity Investment Funds ? Fidelity Institutional Funds, ?? P. Farmer,  
barrister, ? J. Skaadstrup Andersen, advokat,

- ?? NN (L) SICAV, ?? E. Vistisen, advokat,
- ?? ?????????????????, ?? C. Thorning ? J. Nymann-Lindegren, ? ????????????? ?????????????????, ????????????????? ?? S. Horsbøl Jensen, advokat,
- ?? ????????????????? ?????????????????, ?? T. Henze ? R. Kanitz, ? ??????????????? ?????????????????,
- ?? ????????????????????? ?????????????????, ?? M. Bulterman, B. Koopman ? J. Langer, ? ??????????????? ?? ?????????????????,
- ?? ????????????????????? ?????????, ?? W. Roels ? R. Lyal, ? ??????????????? ?? ??????????????????, ????????????????? ?? H. Peytz, ?????????,

????? ???? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????, ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? 20 ?????????? 2017 ?,.

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

??????????

1 ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? 56 ????? ? 63 ?????.

2 ???????????????? ? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ??????, ?? ?????? ?????????, ?????????????? Fidelity Funds, Fidelity Investment Funds ? Fidelity Institutional Funds, ? ?? ?????? ?????????, Skatteministeriet (?????????????????? ?? ?????????????? ?????????, ??????) ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ??????????????????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ? ?????????? 2000—2009 ?.

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

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

3 ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? 85/611/???? ?? ?????????? ?? 20 ?????????? 1985 ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ??????????????????, ?????????????????????? ? ?????????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????? ?????? (?????????) (?? L 375, 1985 ?, ???. 3; ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????, 2007 ?, ???. 6, ??? 1, ??? 138), ?????? ? ? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????????????????, ??????????, ?????????????????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ?????????? ?? ? ?????????????? ?????????, ?????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????????? ??????????????????. ?????????????? 85/611 ? ?????????? ?????????????????????, ??????? ?? ?????? ??????????, ?????????? ?? 1 ??? 2011 ?, ? ?????????????? 2009/65/?? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ?? ?????????? ?? 13 ??? 2009 ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ??????????????????, ?????????????????????? ? ?????????????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?????????? (?????????) (?? L 302, 2009 ?, ???. 32), ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????.

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

4 ?????? 1, ?????? 5a ?? Lov om indkomstbeskatning af aktieselskaber m.v. (?????? ?? ?????????????????????? ??????) ?????????????, ?? ?????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????, ?????????? ?????? ? ?????? ?????????, ?????????? ?????? 1, ?????? 6 ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????? ?? ?????? 16 C ?? Lov om påligningen af indkomstskaat til

staten (????? ?? ?????????????? ??????? ?????????????? (???????? ??-???????? „Ligningslov“), ?????? ?? ?????? ????? ?? ??????.

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

6 ?????????? ????? 65, ?????????? 1 ?? ?ildeskatteloven (?????? ?? ??????? ?? ??????????????) ?????? ??, ??????? ??????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????, ??? ?????????????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????, ?????? ??? ?? ? ?????????????? ??????. ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?? 25 % ?? 2000 ?, ? ?? ?????????? ?? 2001 ?. ?? 2009 ?. — ?? 28 %.

7 ?????????? ?????????? ??????? ??????? ?????????? ?? ???????, ?????????? ?? ??????????????, ?? ?????????????? ?? 15 %, ??????? ?? ??????????? ?? ?????????????, ?? ?????? ?????????????????? ??????? ? ??????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ??????? ?? ??????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????, ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????????????????????? ??????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????????. ?????????? ??? ? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????????????? ?????? ? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? 15 %. ?????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????????? ? ?????????????? ??????????, ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ? ??????????????, ?? ?????? ?????????????????? ??????? ? ??????? ??????.

8 ?????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????? ??????? ? ?????????????????? ??????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????. ?? ????? 65, ?????????? 8 ?? ?????? ?????? ?????? ??????, ?? ??????????? ?????????? ?????? ?? ??????? ??????????, ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??????????????????, ?????????????????? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? 16 C ?? Ligningslov (?????????? ??-????????? „????????????? ?? ?????? 16 C“).

9 ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????? ?????? ??????????????, ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? 16 C ?? ?????????? ? ?????????? ? ?? ?????? ?????? ?? ??????????????. ?????????? ?????? 38 ?? ?????? ?????????? ?????? ??????? ?????? ?? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ? ?? ?????? ?????????????????? ? ??????? ?????? ?????????????????, ??? ?????????, ?? ?????? ???????, ?? ? ?????????????????, ?????????? ? ?????????? ?? ?????? 1, ?????? 6 ?? ??????? ?? ?????????????????????? ??????, ? ?????????????????? ? ??????? ?????? ?? ??????, ? ?? ?????? ???????, ?? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? 16 ?. ?????????????????? ?? ??????? ?? ?????? ???????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? 16 ? ?? Ligningslov, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ??????????????.

10 ? ????? 16 C ?? Ligningslov ?? ?????????? ?????????? „????????? ?? ?????? 16 C“.

11 ????? ?????????? ?????????????????? ?? 1 ??? 2005 ?. ??????? ???????, ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? 16 ?, ?????????????????? ??????? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????????. ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????.

12 ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????? 16 C, ?????????????? 2—6 ?? Ligningslov. ?????????? ?????????? 2 ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ? ??????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ? ??????????????. ?????? 16 C, ?????????? 3 ?? Ligningslov ?????????????, ?? ??? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????? ??????

????????? ? ?????, ? ??-????????? ?????, ?????????? ? ?????. ?????????? ? ?????????? ?  
?????????? ??????????, ????? ? ?????? ? ?????????????? ? ?????. ?????????? ??? 16 C,  
?????????? 4 ? 5 ?? Ligningslov ?????????? ? ???? 16 C ????? ? ?????????? ?????????????? ?  
????????? ?????? ?????? ?????? ? ?????????????????????? ???????.

13 ???? ????????????? ? ?????? ? 407 ?? 1 ??? 2005 ?. ? ????????? ? ???? ???? , ??  
???????????????? ? ???? ? ???? ? ???? 16 C ????? ? ? ????????????????? ????????????????? ? ?  
????????? ?????????? ????????????????? ? ????? ? ? ????????????????? ? ?????. ???? ??????  
????? ????????????? ? ???? ? ? ?????????? ?????????????? ?????? ? ? ?????????? ?????? ?  
???????????? ?????????????????, ????????? ? ?????????? ? ????????????????? ? ?????? ????  
????????? ? ???? ????????????????? ?????? ??? ???????????.

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

14 ?????????????????? ? ?????????? ????????????????? ? ???? ? ? ?????????? ? ?????????????  
85/611, ??? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ? ? ??????????????. ?????????????? ?  
? ??????????, ????????????? ? ?????, ? ? ?????????????? ????????????? ? ? ?????????????? 10 % ??  
?????????. ?????????????, ????????????? ? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????, ?  
????????? ? ?????????, ?????? ???? ? ???? , ? ? ? ? ?????????? ????????? ? ??? ? ???????  
???????. ????? ???? ????????????????????? ? ?????????? ????????????????? ? ? ?????????? ?  
????????? ?????????? ?????? ? ? ? ?????????? ?????????? ?????? ? ? ?????? ? ? ???? 16 C, ??? ?  
????????????? ?????????? ? ? ?????????? ??????, ?????????? ? ?????? ?????????? ? ???????????  
2005 ?.

15 ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ? ? ? ?????????? ?  
? ???? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ??????????????, ??????????????  
? ? ?????????? 2000—2009 ?. ? ? ????????????? ? ?????? ??????????, ??? ?????????, ? ? ?????????  
? ???? ???? ???? , ? ? ?????? ? ? ?????????????????? ? ???? ???? ???? ???? ???? , ?  
????? ?????????????? ? ?????????? ? ?????? ? ? ??????????????. ?????????? ?????????????????? ???????  
?????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ? ? ? ??????, ? ?????? ?????????????????? ??????  
? ? ?????? ???? ? ???? ? ? ? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ??????????  
????????? ??????. ?????????????????? ?????? ? ???? ? ? ?????????? ? ?????????????? ? ?????????  
? ???? ????????? ? ? ? ? ? ?????????? ? ? ???? ???? ???? ? ? ?????????? ?????????  
????????, ? ? ?????? ? ???? ? ? ? ?????????? ? ?????????? ???? , ? ? ???? ?????? ???????  
????????? ???? ? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ?????????????? ? ? ?????????? ? ???? ? ? ? ???????????.

16 ?????? ???? ?????????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????, ? ???? ? ? ?  
????????????? ?????????? ?????????, ? ?????? ? ? ?????????? ? ?????????????? ?????? ? ? ??????????  
????????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??????, ??? ?????? ? ? ???? ??????????????  
????????????? ? ? ?????????? ??????

17 ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????????, ? ? ?????????? ?????????? ???? ? ??????  
?????? ? ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ? ? ????????????????? ? ?????? ?????? ? ?  
????????????????? ? ?????? ?????????? ?????? ??????, ? ? ? ?????? ? ? ?????????????????, ?????? ?  
????????? ? ? ?????????????? ? ?????? ??????????????. ? ?????? ?????, ? ???? ?????????????? ?  
?????????????, ? ???? ??????, ? ?????????????????????? ? ? ? ?????? ?????????????????????? ?  
????????????? ???????, ? ? ?????? ??????, ? ?????????????????????? ? ? ? ?????????? ??????????????  
????????????????????? ? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??????

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

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

19 ??? ???? ??????????????? Østre Landsret (?????????????? ??? ?? ??????????? ???????, ??????)  
???????? ?? ????? ?????????????????? ? ?? ?????????? ?? ????? ?????????? ?????????????????? ???????:

„?????????????? ?? ?? ???? 56 ?? (?????????????? ???? 63 ???? ) ??????? ?????????????? ??????????  
?? ??????????? ??? ?? ???? 49 ?? (?????????????? ???? 56 ???? ) ????????? ??????????????  
?????????????????? ?? ??????? ?????????? ?????? ???? ???? , ????????? ?? ?????????? ??????????????????  
?????????? ?????? ?????????????????? ????????? ?? ?????????? ?? ??????????? 85/611 [...] ?? ?????????? ?  
?????? ??? ?????????????? ?? ???????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????????????, ???  
????????????? ?? ?????????????????? ????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????????????? ?? ?????????? ?  
?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?  
?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????, ?????  
????????? ??????????? ?? ??????????? ???????????????, ?????? ?????? ?? ??????????????????? ??  
????????? ?? ?????????? ?????? ??? ??????????????“.

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

20 ???? ???? ??????????????? ?????????? ?????????????? ???????????????, ? ??????????? ?  
?????????????????? ?? ?????? ?? 18 ??????? 2018 ?. ?????? ??????????????????????? ? ??????????  
????????????????????? ?????? ?? ???? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ??  
????????????????????? ? ?????????????????? ? ????? 83 ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????.

21 ? ??????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??  
?????????????, ?? ?????????????????? ?? ??????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????????? ??????????????  
?? ?????????? ? ??????????????? ?? ?????????????????? ?? ????? 16 C ?? Ligningslov. ?????? ??????  
?????????????????? ?? ??????????????? ?????????, ?? ?????? ?????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ??  
????????????? ??????, ?? ??????????????? ?????????????? ???????????????????, ?????? ??????????????? ??????????, ?  
????????????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ??????.

22 ? ???? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????, ?? ?????????????? ????? 252, ?????? ?????????? ??????  
?????????????????? ??????????? ??????????????? ???????????, ??? ?????? ?????????????????????????? ? ???????????????????,  
????????????????? ??????????????? ?? ?????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????????  
????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????????????. ?????? ?? ? ?????????????? ?????? ?? ?????? ???????????????,  
????? ?? ???????????, ??? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????? (????????? ?? 22  
??? 2017 ?., Federatie Nederlandse Vakvereniging ? ??., C?126/16, EU:C:2017:489, ? 31 ?  
????????????????? ??????????? ??????????????).

23 ? ???? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????????????????  
????? ? ?????????????? ?????????????????? ??????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????  
????????? ?? ?????????????????? ??????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????  
????????????????? (????????? ?? 25 ?????????????? 2017 ?., Polbud — Wykonawstwo, C?106/16,  
EU:C:2017:804, ? 23 ? ??????????????? ?????????? ??????????????). ??????? ?????? ??????????????????? ??  
????????????????????????? ?????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??  
????? ??????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????????????? ??????????????? ??????  
?? ?????????????????????? ? ?????????????????????? ?????????? (????????? ?? 25 ?????????????? 2017 ?., Polbud —  
Wykonawstwo, C?106/16, EU:C:2017:804, ? 24 ? ?? 29 ?????????? 2017 ?., King, C?214/16,  
EU:C:2017:914, ? 27 ? ??????????????? ??????????? ?????????????).

24 ???? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? 16 C ?? Ligningslov  
?????????????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????? ?? ?????????????????????? ??  
?????????????????? ???????????, ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????,

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

25 ??? ????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ????? 83 ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ???  
?????? ?????? ??????, ????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????, ?????? ?????? ?? ??????????????  
????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????????????????, ??-????????????? ??????? ??????, ??  
????????? ?? ? ?????????? ??????????, ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????????  
????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??  
?? ?????? ??? ?????????? ?? ??????, ?????? ?? ? ??? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????????????  
????????????? ?? ?????? 23 ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????.

26 ? ??????, ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ??????????, ?????? ??????, ?? ?????????????? ?  
????????? ?????????????? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????????  
????????, ? ?? ?????????? ??????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????, ??-  
????????????? ?????????????????? ??????????????????, ?????? ?? ? ?????????? ?????? ?? ??????, ?? ??????????  
????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????  
?? ????? 16 C, ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????.

27 ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ??????????  
????? ?? ??????????????????????

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

28 ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? 56 ????? ? 63  
????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ? ??????, ?? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????  
????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????????, ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????????????,  
????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?? ??????????????????????  
????????, ?? ?????????? ?????? ?? ?? ??????????????, ?????????? ??????????????????, ?????????????????????? ? ?????? ??  
????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ??????,  
????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ? ?????? ??  
????????????????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????????????, ?  
????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????????????? ?? ? ??????????  
????????????????? ??????????????????????

29 ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?  
????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????, ?? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?  
????????? ?? ? ?????????????????, ?????????? ?????????, ?? ?????? ?????????, ?? ? ?????????? ?????? ?? ??????, ? ??  
????????? ??????????, ?? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? 16 C.

30 ?? ?? ?????? ????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????, ????????????? ?  
???? 16 C ?? Ligningslov, ? ??-????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????? 1 ??? 2005 ?.  
?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ? ?? ??????  
?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????????????????. ??? ????  
????? ??? ? ? ?????????? ?????????????????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????????????????? ? ??????  
?? ?????????????????? ?? ??????, ? ?? ?? ??????? ?????????????? ??????, ?????????????? ??????  
?????? ? ? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??????????????????, ?????????? ?? ?????????????? ??  
????????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ??????????????  
????????? ?? ?????? ??????, ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ????? 16 C, ?????????? ??  
????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ?????????????????, ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????  
????????? ?????????? ??????????????.

31 ?? ?????????????? ?? ?????? ? ?????, ? ??? ? ? ? ?????????? ?????? ?????, ?? ?????  
????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????  
?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ? ??????????. ?????? ?? ?????????????????? ??  
????????????? ?????????????????? ? ?? ?????????? ? ?????????? ??????????????????, ??????, ?????? ?? ?  
????????? ?????? ?? ??????, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????? 16 C ?? Ligningslov  
?????????, ?? ?? ?????, ??????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????,  
?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ?????????????????, ??????????????????  
?? ?????????? ??????????????.

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

32 ??? ?????? ?????????????????????? ??????? ? ?????????? ? ?????? ?????? ?? ????? 56 ?????, ????? ?  
?? ????? 63 ?????, ??????? ?? ?? ?????????, ???-????????, ????? ? ? ?????? ??????? ??????????????  
????????? ??????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ??  
????????????????? ?????????????????? ?? ??????? ? ?????????????? ??????????? ? ????????????

33 ? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??????, ?? ??????? ?? ?? ??????  
????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? (????????? ?? 13 ?????????? 2012 ?., Test  
Claimants in the FII Group Litigation, C?35/11, EU:C:2012:707, ? 90 ? ?????????????? ??????????  
?????????? ? ?? 5 ?????????? 2014 ?., Hervis Sport- és Divatkereskedelmi, C?385/12,  
EU:C:2014:47, ? 21 ? ?????????????? ?????????? ???????????).

34 ??????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ??  
????????????? ?? ? ?????????????? ?????? ?????? ??????????????, ?????? ?????????????? ? ?????? ??????????????  
?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????? 2000 ?. ?  
2009 ?., ? ?? ?????????????????????? ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??????? ??????, ??????????  
?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ?????? 16 C ??  
Ligningslov ?????????, ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ??????????????

35 ?????????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??????? ??????? ???????  
????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ??????????????

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

37 ?????? ?????, ?????? ?? ?? ??????, ?? ??? ?????????? ? ?????????? ??????????????????  
????????????????????? ?? ??????????????, ?????????????????? ??? ?????? ??-????? ??????????????????  
?????????????? ?? ??????, ?????????????? ? ?????????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ??????, ? ??????  
?? ?????????? ?????????? ?????????????? ??????, ?????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ??  
????????????? ?????????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ??????, ?

?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ????? ?????????????????????? ? ?????? ??  
????????????? ?????????????????? ?? ?????? (?? ? ????? ?????? ?????????? ?? 17 ?????????? 2009 ?.,  
Glaxo Wellcome, C?182/08, EU:C:2009:559, ? 51 ? ?????????????? ?????????? ??????????). ??????????  
? ?????? ?????? ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??  
????????????? ? ?????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????? (????????? ?? 26 ??? 2016 ?., NN (L) International,  
C?48/15, EU:C:2016:356, ? 41).

38 ?????? ?????? ?? ?????????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????, ?? ??????, ??  
????????????????????? ?? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?  
?????? ? ??????? ?? ?? ?????????????????? 10 % ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ??????????????, ? ?  
?????????????, ?? ?????????????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????????.

39 ??????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ??  
????? 63 ?????.

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

40 ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????, ?? ?????????????????? ? ?????? 63, ?????????????? 1  
????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????, ?????? ?????? ?? ??????????  
????????????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??  
????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????? (?? ? ?????????? ?? 10 ??? 2012 ?.,  
Santander Asset Management SGIIC ? ??., C?338/11—C?347/11, EU:C:2012:286, ? 15 ?  
????????????????? ?????????? ??????????????).

41 ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????  
?? ?????????? ?????????? ? ??????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????, ?? ??????????????  
?????????????, ?? ?? ?????????? ?? ??????????????????, ?????????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ???????????????.

42 ?????????????? ??????????????????, ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????? ??  
????????????????????????? ?????????, ?? ?????????? ? ?????? ??? ??????????????. ?? ?????????? ?? ?????? ??  
????????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ??  
????????????? ? ?????? ??? ??????????????, ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 16 C ?? Ligningslov.

43 ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??????????????????, ?????????????? ??  
????????????????????????? ?????????, ? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ???  
????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????, ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????  
????????? ?????????? ?????????? ??-????????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????????? ?????????  
????????????????.

44 ?????? ?????????? ?????????????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????, ?? ?????? ?????????,  
????????????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????????? ? ?????? ??????????????, ? ?? ??????  
????????, ?????????????????????? ? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????????? ??????????????????  
(????????? ?? 10 ??? 2012 ?., Santander Asset Management SGIIC ? ??., C?338/11—C?347/11, EU:C:2012:286, ? 17).

45 ?????????? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ??????????  
????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????? 63 ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????  
?? ??????????????

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

46 ?????? 65, ?????????????? 1, ?????? a) ?????? ??????????????, ?? ?????? 63 ?????? ?? ?????????????? ??????????  
?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????



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

47 ?????????????, ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??  
????????? ?????????? ?? ??????????, ??????? ?? ?? ?????????? ??????????????. ?????????????? ?? ??  
????? ?? ?? ?????????? ? ???????, ?? ?????? ?????????? ?????????????????????, ?????? ?????????????  
????????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ?? ?????????, ??????? ??????????????, ??? ??  
?????????????, ? ?????? ?????????????? ??????? ??????????, ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????? ??  
????????????????????? ?? ???. ?????????? ??????? ?????????????, ?????????????? ? ?????? 65, ?????????? 1,  
?????? a) ?????, ? ?????????????? ?? ????? 65, ?????????? 3 ?????, ?????? ?????????????, ?? ??????????????  
? ?????????? 1 ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? „?? ?????????????????? ?????????? ??  
????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??  
????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 63 [?????]“ (????????? ?? 10 ?????? 2014 ?., Emerging  
Markets Series of DFA Investment Trust Company, C?190/12, EU:C:2014:249, ? 55 ? 56 ?  
????????????? ?????????? ??????????).

48 ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????, ?????? ?????? 65, ?????????? 1, ?????? a)  
????? ?????????????, ??????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????, ?????????????? ?  
????? 65, ?????????? 3 ?????. ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ???????, ?? ?? ?? ?????? ??????????????  
????????????????? ??????? ?????? ?????????????????? ? ?????????????????? ??????? ?????????????????? ?? ??  
?????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??  
????????????, ?????????????? ? ?????????????????? ??????? ?? ?? ??????? ?? ?????????????, ?????? ?? ??  
????????????? ???????, ??? ?? ? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????  
(????????? ?? 10 ??? 2012 ?., Santander Asset Management SGIIC ? ??., C?338/11—C?347/11,  
EU:C:2012:286, ? 23 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

49 ??? ?????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ??  
?????????? ? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ??????????? ?? ?????? ???????, ?????? ? ?????????????? ??  
????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????????????????? ???????.

50 ? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ???????, ?? ?????? ???????, ?? ??????????????  
?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ??????? ?? ?? ?????????????, ?????? ?? ?????? ???????  
?? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ???, ?????? ? ?? ?????????? ?  
????????????????? ?? ?????????????? (????????? ?? 2 ??? 2016 ?., Pensioenfonds Metaal en Techniek,  
C?252/14, EU:C:2016:402, ? 48 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

51 ?? ?????? ???????, ?? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ??????? ???????  
????????? ? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????, ??????? ?? ?? ???????  
????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????, ?????????????? ?? ??????????????????  
????????? ??????? (????????? ?? 10 ??? 2012 ?., Santander Asset Management SGIIC ? ??.,  
C?338/11—C?347/11, EU:C:2012:286, ? 28 ? ?? 2 ??? 2016 ?., Pensioenfonds Metaal en  
Techniek, C?252/14, EU:C:2016:402, ? 49).

52 ?????? ? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????????????, ?????????? ? ??????????  
????????????????? ??????? ??????? ??? ?? ???, ?? ?????? ???????, ?? ?????????????? ?????????????? ???  
????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????, ?????? ?????????????? ?????????????????? ??????? ?  
?????????????? ? ?????? ??????????????, ? ?? ?????????????????????? ?????????, ?????? ?????? ?????????????? ?  
?????????????? ? ?????? ??????????????. ?????? ?????? ??????? ??????? ?????????????????????? ??????????  
????????????????????? ??????????, ?? ?????? ?? ?? ??????????, ??? ?????????????????? ?????? ??????????? ??  
????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????? ? ?????. ??  
?????? ???????, ?????????????? ??????? ??????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?? ??????????, ?? ???????  
????????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ??????? ?????????????????, ?????????????????? ?? ??????????????

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

53 ?? ?? ??????? ?? ????????? ??, ?????????? ?? ?????????? ?????????????????, ?? ?????????????? ??  
????? ??????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????, ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ??  
????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??  
?????????????, ?????????????????? ?? ??????????????, ?????? ? ??????? ?????, ?????????????????? ?? ???????????????  
?????????????, ?????? ?? ??????? ?????, ?? ? ?????????????? ??????? ? ?????? ?? ???????????????  
?????????????, ?????? ?? ??????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??????? (????????? ?? 25 ?????????? 2012  
?., ?????????/???????, C?387/11, EU:C:2012:670, ? 48 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

54 ????????? ?????, ????? ?????? ?????????? ??????? ?????????????????? ??? ??? ??????? ?? ??????????  
????????? ? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????????????, ?? ? ?????????????????????  
????????????? ?? ??????????????, ??????????? ?? ??????????????, ?????? ? ??????? ?????, ?????????????????? ??  
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????? (??. ?  
????? ?????? ?????????? ?? 25 ?????????? 2012 ?., ?????????/???????, C?387/11, EU:C:2012:670, ?.  
49 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

55 ?????????? ??????? ?????????????????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????????,  
????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ???????, ?????????? ?????? ?? ??????????  
????????? ?????????? ??? ?? ??????? ?????????????????? ??????????. ? ?????????? ???????, ?? ?? ?? ??????  
????????????? ?????????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????????????? ?????, ?????? ?????????????????? ??  
????????????? ?? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?? ????? 63 ?????,  
?????????????, ?? ?????? ?????????????????, ?????????????????? ?????????????????, ? ??????? ?????, ??????? ??  
?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ??  
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??????????????????  
????????????? ?????????????????, ?????? ?? ?????????????????? ?????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ??????  
????? ?????????????????, ?????? ?? ??????? (??. ? ?????? ??????? ?????????? ?? 25 ?????????? 2012 ?.,  
????????/???????, C?387/11, EU:C:2012:670, ? 50 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

56 ????? ?????? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??  
????????????? ?? ??????????, ?????????? ?? ?????????????????? ???????, ??????? ?? ??????????  
????????????????? ? ?????????????, ??????? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ???????, ?? ?? ??????? ??  
?????? ?? ??????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????  
????????????? (????????? ?? 20 ?????????? 2011 ?., ?????????/?????????, C?284/09, EU:C:2011:670, ?.  
58 ? ?? 10 ??? 2012 ?., Santander Asset Management SGIIC ? ??., C?338/11—C?347/11,  
EU:C:2012:286, ? 42).

57 ?????????? ??, ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????, ? ?????????? ?? ?????????? ???  
????????????? ?? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????, ?????????????????? ??  
????????????? ?? ?????? ?????????????, ? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??  
????????? ? ??????. ?????? ?? ?? ?????????, ?????? ?? ?????????????, ?? ?? ?? ??????? ??????? ?? ?????  
?? ????? 16 C ? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????,  
????????????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?? ??????? ?? ?????????????????????? ?? ??????? ?????? ???  
????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ???,  
????? ?????????????????? ????? 2005 ?. ?????????????? — ?????? ?????????? ?? ??????????????????  
????????????????????, ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? 16 C ?? Ligningslov.



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

68 ????????? ? ? ????? ???? ????????????? ? ????????????? ? ? ????????????????? ?????  
? ? ????? ? ? ?????, ????? ???? ? ? ????????????? ?????????????, ???? ????????? ? ? ?  
???????? ????????????? ????????????? ? ? ????????? ????????????? ? ? ???? ?????????????  
????????????????, ? ? ???? ????????? ???? ? ? ????? ???? ???? ? ? ????? ???? ????  
????????????, ????????????? ? ????? ? ? ????????????????? ?????, ? ? ? ????????? ????  
???????? ? ? ? ? ????????? ? ? ???? ????????????? ? ? ???? ????????????????? ?????????????.

69 ? ???? ????????? ???? ? ? ? ???? ? ? ? ???? ? ? ? ???? ? ? ? ???? ? ? ? ???? ? ?  
???????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ????  
???????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????  
???????????? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ?  
???????? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ?  
???????? ? 2013 ?., Imfeld ? Garcet, C?303/12, EU:C:2013:822, ? 68 ? ????????? ????  
????????).

70 ????? ???? ???? ? ? ? ???? ? ?-???????? ???? ? ???? ???? ???? ????  
???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????  
???? ? ? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ? ? ???? ???? ? ? ???? ???? ? ? ????  
???????? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ????  
???????? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ?  
C?338/11—C?347/11, EU:C:2012:286, ? 47 ? ????????? ???? ???? ????).

71 ????? ???? ???? ? ? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
???????????? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
???????? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ? ? ? ???? ? ? ???? ???? ???? ?  
? ? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
???????? ???? ? ? ? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
???????????? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
???????????? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ?  
C?338/11—C?347/11, EU:C:2012:286, ? 48 ? ????????? ???? ???? ????).

72 ? ???? ???? ? ???? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ? ???? ???? ?  
???? ? ? ???? ???? ???? ???? ? ? ? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ?  
???????????????? ???? ????.

73 ?????????????, ? ???? ???? ? ???? ???? ? ???? ???? ? ???? ???? ?  
???????????? ? ???? ???? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ? ???? ?  
???????????? ???? ????.

74 ?????, ? ???? ???? ???? ? ???? ???? ? ???? ? ? ???? ???? ???? ?  
???????? ???? ? ? ???? ? ? ???? ? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ? ?  
?????



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

84 ????? ?????????? ?????????????? ????????? ? ?????? 80 ?? ?????????????? ??, ?????????????  
????????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????  
?????????, ?? ???????, ??????? ????? ?? ????????? ???????, ?????????? ?? ?????????? ??????, ??????  
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 16 C ?? Ligningslov, ?????? ?? ?? ?????????? ??  
????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????, ?? ?????????? ?? ??????????  
????????? ???????, ?? ?????? ?????????????????????? ? ?????????????? ?????????????????, ?? ???????, ??  
?????????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????, ?????? ?????????????? ?? ?????? 16 C, ??????? ????? ??  
??????, ??????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????, ?????????????? ?????????? ?????  
?????????????. ?? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??  
????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ??-????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????  
??????.

85 ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ???????, ??????? ?????? ?? ?????????? ???????,  
????????????? ?? ?????????? ??????, ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 16 C ?? Ligningslov,  
????????????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??  
?????????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ? ?????? ?????????????????,  
?????? ? ? ?????????????????? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????.

86 ??????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????, ?? ??????????????????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ??  
????????????? ? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ???????, ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?  
????????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????????????? ?? ?????????????? ??????????

87 ? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ??  
?????????????, ?? ?????? 63 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??  
????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ??????????????????, ?? ?????????? ?? ??????? ??  
?????????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ??  
????????????????????? ?????????, ?? ?????????? ??????? ?????? ??????????????, ?????????? ??????????????????, ?????????????????????  
? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?  
?????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?  
?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????  
?????????????????????, ? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??????????????????  
?? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????.

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

88 ? ?????? ?? ??????????????????????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????  
????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????? ??????????????????  
????????????????, ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????. ??????????????,  
????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ??????, ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????  
?????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????????????.

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

????? 63 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??  
????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????????????, ?? ?????????? ?? ??????? ??  
?????????????????, ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ? ??????  
?? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ? ?????????????????????? ???????  
?????? (????????), ?? ?????????? ??????? ?????? ??????????????, ?????????? ?????????????????????,  
????????????????????? ? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????, ??  
????????????????? ?? ?????????????? ? ??????? ???????, ?? ? ?????????? ?? ?????? ??????????????????  
????????????? ?????????????? ?????????????????????? ? ??????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ? ??????  
?? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????, ? ?????????? ?? ?????? ??????????????????

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

????????

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