

???????? C-540/09

# Skandinaviska Enskilda Banken AB Momsgrupp

???

Skatteverket

(?????? ??? Regeringsrätten

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

«?????? ???????? ?????????????? ?????????? – ??? ?????? ??? – ?????? 13, B, ?????????? ?,  
?????? 5 – ?????????? – ???????? ??????? ??????? ?????? ?????? (“underwriting guarantee”)  
?????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??????????  
?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? – ?????????? ?? ??????  
?????? ??????»

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

????????????? ?????????? – ?????????? ??? ?????????? – ?????? ?????? ?????????? – ??????  
????????? ?????? ?????????????? ?????? – ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????? –  
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ?????? 13, B, ?????????? ?, ?????? 5

(?????? 77/388 ??? ??????????, ??? 13, B, ??????? ?, ?, ??? 5)

?? ?????? 13, B, ????????? ??, ?????? 5, ??? ????? ??????? 77/388, ??? ??????????????? ??  
?????????? ??, ??? ?????? ??????, ??? ?????????? ??, ??? ?????? ?????? ??????? ???????, ??? ??  
????? ??? ? ??????? ??, ??? ?????? ?????????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ? ???????  
???? ??????? ??, ??? ??????? ??, ??? ?????? ???????, ??? ?????? ??????? ??, ??? ??, ??? ?????? ????  
????????? ??, ??? ?????? ??, ??? ?????, ???????, ??? ?????? ??????? ??, ??? ??, ??? ?????? ???????  
????????? ??????, ??? ?????? ??? ?????? ??, ??? ?????? ??????????? ??, ??? ??????? ??, ??? ???????  
??, ??? ?????? ??, ??? ??, ??? ?????? ?????????? ???, ??? ?????? ??????? ??, ??? ??????? ??, ??? ???????

(?. ?. ???? 38 ??? ??????)

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

??? 10?? ??????? 2011 (\*)

«?????? ???????? ?????????????? ?????????? – ??? ?????? ??? – ?????? 13, B, ?????????? ?,  
?????? 5 – ?????????? – ?????????? ?????????? ?????? (“underwriting guarantee”)  
????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????

?????????? ??? ?????? ??????? ??????? ??? ????? ?????? ?????? – ??????? ?? ?????  
?????? ??????»

???? ?????? C?540/09,

?? ??????????? ?????? ??????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? 267 ???,  
??? ??????? ?? Regeringsrätten (???????) ?? ?????? ??? 10?? ?????????? 2009, ? ??????  
?????? ?? ?????????? ??? 21 ?????????? 2009, ??? ?????? ??? ????

### **Skandinaviska Enskilda Banken AB Momsgrupp**

????

#### **Skatteverket,**

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

?????????? ??? ??? J.?C. Bonichot, ??????? ????????, K. Schiemann, C. Toader  
(??????????), A. Prechal ??? E. Jaraši?nas, ????????,

?????? ??????????: N. Jääskinen

?????????: C. Strömholm, ??????? ????????????,

?????? ??? ?? ??????? ??????????? ??? ??????? ??? ??' ??????????? ??????????? ???  
10?? ??????? 2010,

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

- ? Skandinaviska Enskilda Banken AB Momsgrupp, ?????????????? ??? ??? J. Hefner,  
skattejurist,
- ? Skatteverket, ?????????????? ??? ??? M. Loeb,
- ? ??????? ????????, ?????????????? ??? ??? A. Falk,
- ? ????????, ?????????????? ??? ??? D. O'Hagan, ?????????????? ??? ??? A. Aston,  
SC,
- ? ????????, ????????????, ?????????????? ??? ??? ?. ?????????????? ??? J. Enegren,  
???? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ??????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ??????????  
??? 16?? ??????? 2010,

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

??????

1 ? ?????? ??????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ??????? ??? ?????? 13, ?,  
????????? ?? ??? ?, ?????? 1, 2, ??? 5, ??? ?????? ?????? 77/388/??? ??? ???????????, ???  
17?? ????? 1977, ??? ??????????? ??? ?????????? ??? ??????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
???? ?????? ?????? ?????? – ????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ????: ??????????  
????????? ??? (?? ????. ??? 09/001, ?. 49, ??? ????: ??? ??????).

2 ? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? Skandinaviska Enskilda

Banken AB Momsgrupp (??? ????: SEB) ??? ??? Skatteverket (?????????? ?????????????? ????)  
???????? ?? ??? ????????????, ??? ??? ??????? ??? ??? ??? ?????????????? ??? (??  
????: ???), ?????????? ??????? ??????? ?????? («underwriting guarantee»).

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

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

3 ?? ?????? 2 ??? ????? ??????? ?????????? ?? ????:

«???? [??] ??????????:

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

[...]».

4 ?? ????? 13, ?, ??? ????? ??????? ??????? ?? ??????:

«?? ??? ?????????? ??? ????? ?????????? ??????????, ?? ??? ?????? ??? ??????????????, ??? ???  
????????????? ??? ?????? ??? ?? ?????????????? ? ??? ??? ??? ?????? ???  
????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????,  
????????????? ??? ??????????:

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

[...]

?) ?? ?????????? ??????:

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

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

[...]

5. ?? ???????, ?????????????? ??? ?? ??????????????, ???' ?????????? ??  
????????? ??? ??? ??????????, ?? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??????????  
????????, ?????????? ??? ?????? ??????, ??????????:

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

- ?????????? ? ??? ?????? ?????????? ??? ??? 5, ?????????? 3-

[...]».

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

5 ?? ????? 1 ??? ?????? 1 ??? ?????? (1994:200), ??? ??? ????? ??????????????

????? [mervärdesskattelagen (1994:200)], ??? 30?? ??????? 1994 (*SFS* 1994, n° 200, ??? ????:  
????? ????, ??????? ?? ????:

«[??] ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ???

1.    ??? ??? ?????????????? ????. ????. ????. ????????. ????. ?????????????????? ????. ????. ????. ????.  
???????. ????????. ????????. ??. ????????. ????????. ????. ?????????????????? ????. ????. ????.  
?????????????. ????.

[...]».

6      ?? ?????? 9 ??? ?????????? 3 ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ????:

«????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ??? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ???  
????????????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ? ?? ?????????? ???  
?????????????.

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

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

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

2. ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? (2004:46) ????  
????????? ?????? »

7      ?? ?????? 10 ??? ?????? ??????????? 3 ??? ?????? ??? ???? ?? ????;

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

8 ? SEB ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ????? «?????? ???» («mervärdesskattegrupp»). ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ??????.

9      ????. ?? ????????. ??? 2002, ? SEB, ????. ?? ????. ????. ?????? ??????. ????. ????. ?????? ??????  
???, ??????. ?? ????. ?????? ??????. ??????. ??????. ??????. ??????. ??????. ??????. ?? ??????  
?????. ??????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ??????. ??????. ??????. ??????. ?? ??????. ?? ??????. ?? ????.  
?????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ??????. ??????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ?? ????.  
???. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ??????. ??????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ?? ????. ?? ????.  
?????). ??? ?. ?? ??????. ???. ??????. ??????, ?? ?. ?? ?. ?? ????. ?? ????. ??????. ??????. ?? ?. ??  
?????. ??????.

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

11      ????? ??? ??????????? ??????? ??????????????? ?? 2005, ? Skatteverket ??????? ??? ?

?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ??? ???,  
?? ??????? ??? 30?? ?????????? 2005, ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??? ??? ???  
??? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? 2002.

12 ??? ??? ?????????? ???, ? SEB ?????? ?????? ?????? ??? länsrätten i  
Stockholms län (?????????? ?????????? ??????????), ?? ?????? ?????? ??? ???????  
????.

13 ? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??????????  
?????? ??? Kammarrätten i Stockholm (?????????? ?????? ??????????). ?????????? ???  
????? ??? ????????, ? SEB ?????? ?????? ?????? ??? Regeringsrätten (?????????  
?????????? ??????????), ?????????????? ??? ? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??????? ??  
????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ???  
????????? ?? ???, ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ??????, ?? ????????, ?? ??????????  
?????????, ?? ?????????? ? ?? ?????????? ???????.

14 ???????, ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ???, ??? ?? ??????????  
?? ?????????? ???????????, ? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????  
????????????? ??? ?? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? 13, B, ??????? ??, ?????? 5, ??? ???  
????? (????????? ?? ?????? ?????? ???????).

15 ?? Regeringsrätten ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ??????  
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ???  
????????? ??? ?????????? ?? ?? ??? ?????? ??? ?????? ??????. ???, ??? ?????? ???  
??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ??? ??? ??? ?????? ???  
????? ??????????.

16 ???????, ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??, ?? ??? ?????????? ???  
????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? 13, B, ??????? ??, ???, ?????? 1, 2  
?? 5, ??? ?????? ?????? ???, ??? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ??????????  
?? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ??????????  
????? ??????????.

17 ??? ??? ??????? ???, ?? Regeringsrätten ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????  
?? ?? ??? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????:

«????? ?? ?????? 13, B, ??? [????? ??????] ??? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ??? [??] ???  
????????? ?? ?????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? (????????? ?????????? ??????)  
?? ?????? ?????????? ??? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??????, ?????? ??????,  
????????? ?? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ??????, ??? ? ?????? ??????????  
?? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??  
????????? ??? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????;»

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

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

18 ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??????  
????????? ??????, ??? ? ?????? ??? ?????? ???, ?????? ?? ?????????? ??? ? ??????  
????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ??????, ?????? ?????? ?????? ??????  
????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? 2,  
????????? 1, ??? ?????? ???, ?????????? ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????? ??? ??????  
????? ??? ?????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ??? ? ?????????? ??? ? ?????????? ??????????

??? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ??  
?? ?????? ? ?????? (??., ??????, ??????? 3?? ?????? 1994, C?16/93, Tolksma,  
?????? 1994, ?. I?743, ??? 14- ??? 14?? ?????? 1998, C?172/96, First National Bank of  
Chicago, ?????? 1998, ?. I?4387, ??? 26, ??? ?? 16?? ?????????? 2010, C?270/09,  
MacDonald Resorts, ??? ??? ??? ?????????? ??? ??? ??????, ??? 16).

19    ?????? ?? ?????????? ???, ??? ?? ?????????? ??? ???????????, ?? ?????????? ???  
????? ?????? ?? ????? 13 ??? ????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ???  
????????? ??????, ?? ?????? ????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ???  
????????? ??? ?????????? ??? ??? ??? ?? ??? ?????? ?????? ??? ??? (??., ??????,  
????????? ??? 25?? ?????????? 1999, C?349/96, CPP, ?????? 1999, ?. I?973, ??? 15,  
????? ??? Eulitz, ???????????, ??? 25 ??? ????? ?????????? ??????).

20    ??? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????  
????????? ??? ??? ??? ?????? ??? ?????? 13, B, ?????? ?? ?, ?????? 1, 2 ??? 5, ???  
????? ??????, ?????? ?? ?????????? ??? ?? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ???  
????????? ??? ?????????? ??? ?? ??? ?????? 13 ?????? ?? ?????????? ??????, ??????????  
??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????? ?????? ??? ???  
????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????? . ??????, ? ?????????? ??? ??? ?????? ?????? ?? ???  
????? ?? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ???  
????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????????? , ??? ?????? ?????? ?? ?? ???  
????????? ??? ??? . ??????, ? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ???  
????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? 13 ?????? ??  
????????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? (?.  
????? Eulitz, ???????????, ??? 27 ??? ????? ?????????? ??????).

21    ?????, ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ?? ?????? ???  
????????? ??? ??? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ??? ?????? 13, B, ???  
?? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ?????? ??????????  
???? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
????????? ??? ?????????? ?????? (?????? ??? 19?? ?????? 2007, C?455/05, Velvet &  
Steel Immobilien, ?????? 2007, ?. I?3225, ??? 24).

22    ? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ??? ?? ?????? ??? ?? ??????  
????.

??? ??? ?????????? ??? ?????? 13, B, ?????? ??, ?????? 5, ??? ?????? ??????

23    ?????????? ??? ?????????? ? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?? ??? ???' ?????????? ???  
????? 13, B, ?????? ?? ?, ?????? 1, 2 ??? 5, ??? ?????? ??????, ?????????????? ???  
??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
????????? , ?????? ?? ???????, ??????, ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ???  
????????? ??? ?????? 13, B, ?????? ??, ?????? 5, ??? ?????? ???, ??? ??????????  
????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????.

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

24    ? SEB ?????????? ??? ? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ???  
????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?  
????????? ?????? ??????. ?????? ?????? ???, ?? ?????????? , ? ?????????? ??????

25      ? ?????????? ??????????, ??? ??????? ??? ? ?? ??? ????? ?????????? ?????????? ?????????? ???  
 ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????? ??? ??? ?????? ??  
 ?????????? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ???, ?????? ??? ? ?????????? ??? ??? ??? ??????????????  
 ??? ??? ?????? ??? ?????? 13, B, ???????? ??, ?????? 5, ??? ??? ?????? ??????.

26      ????? ???? ???? ?????????????? ??? ?????????????? ??????, ? SEB, ? ?????? ??????????????  
???? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ???, ?????????????? ??? ? ?? ??? ????? ??????????  
????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????? ???????, ??? ?????? ?????????? ???  
????????? ??? ????????????, ?????? ?????? ?????? ?? ????????????????, ?? ?????????????? ? ??  
????????? ?? ????????????, ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ? ??????????????  
??? ??????? ??? ????????????, ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????????  
??? 5?? ??????? 1997, C?2/95, SDC (?????? 1997, ?. I?3017, ?????? 72 ?? 73), ?????? ???  
??? 13?? ??????????? 2001, C?235/00, CSC Financial Services (?????? 2001, ?. I?10237,  
????? 33).

27    ? ?????????? ??????????? ???, ??? ?????? ?????? ???, ? ??????? ?????????? ???  
????????? ???, ??? ??????? ?????? ????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??  
??? ?????? ??? ?????? ??? ???????????, ??? ?????? ???, ?????????? ?????? ?????????? ???  
????????? ??? ??????. ??? ? ??????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ??? ??? ??? ??? ???  
?????????, ?????????? ??? ?????? ?????? ???? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ???  
13, B, ??????? ?, ??? 5, ??? ?????? ??????.

28 ? Skatteverket ?????? ??? ? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??  
????????? ?????? ? ?????? ?????? ?????? ??????, ??? ?????? ???, ??? ??????, ? ??????  
????????? ??? ???????????, ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ?? ??????????? ? ??  
????????? ??? ?????? ?? ??? ?????????? ??? ??????. ?? ?????? ??? ???????????  
?????????, ?????? ??? ?????????? ??? ??? ??????, ?????? ?? ? ?????? ??? ?????????? ???  
??? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????  
????? ??? ???????. ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?? ??????  
????????? ??? ??? ??? ?. ??????????, ?? ? ?????? ?????????? ?????? ??? ??? ?????????? ???  
????, ??? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ???  
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ???, ??????, ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??????.

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

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

30 ??????????? ?? ????? ??????? ?? ?????????? ?? ??????????? ????????, ??????? ?? ??????????? ??,  
 ????? ?? ????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ????? ?? 13, B, ??????? ??,  
 ?????? 5, ??? ????? ???????, ?? ?????????? ?? ??????????? ?? ????? ?? ??????????? ?? ????? ?? ?????????  
 ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ????? ?? ??????? ?? ??????????????? ??  
 ????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????????????? ?? ??????? ??  
 ??????????? ?? ??????? ?? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????????? ??  
 (?????????????? ?? SDC, ??????? 72 ?? 73).

31 ???????, ?? ??????????? ?????? ????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????

???????, ??? ? ?? ?????? ?? ???? 13, B, ??????? ?, ?????? 5, ??? ?????? ????????,  
?????? ? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????????, ?? ?????????????? ? ? ?????????? ??  
????????? ??? ?? ? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ???  
(????????? CSC Financial Services, ??? 33).

32 ?? ??? ? ?? ??????? ?? ???? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ??????????????  
????? CSC Financial Services, ??? ?? ??????????, ??? ?? ???????, ??? ?????? ???  
????????? ?????????? ?????? ?? ? ?????????? ??? ?????? ?????? ? ?????????? ??  
??, ?? ??????????, ??? ?????? ?? ? ?????? ?????????? ??? ?????? 53 ??? ??????  
??, ? ?????? ?? ? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???  
????????? ??? ?? ???? ?????? ???.

33 ??????????, ??? ?? ???? ?? ???? ?? ???? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????  
????? ??? ?? ???? ?????? ???, ??? ? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ???  
????? ??? ?? ???? ?????? ???, ? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???, ???  
? ?????? ??? ?????? ???, ?? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ???, ?? ?????? ?????? ??  
????????? ?? ? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ???  
????? ??? ?? ? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ? ?????? ??? ??  
?????, ??? ?? ???? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ??

34 ????????, ?????? ?? ???? ??? Skatteverket, ??? ??????? ?????? ?? ?????? ???  
????????? ?????? ?????? ?????? ? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ???  
????????? ??? ?? ???? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ??? ?? ???  
????? ??? ?? ???? ???, ?????? ??? ?? ???? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ???  
????? ???, ?? ?? ??????, ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ??  
????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???.

35 ????????, ?? ?? ???? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????  
??????, ? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ???, ??? ?? ???? ??????  
????????? ?? ? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ?????? ???, ? ?????? ???, ? ?????? ??????  
????? ??? ?????????? ? Skatteverket, ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ???  
????? ?????????? ?? ???? ??? ?? ???? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ???, ??????  
??, ??? ?????? ?????? ???, ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ???  
????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???.

36 ??? ?? ??????? ?? ?, ??? ?????? ?? ???? 13, ?, ??????? ??, ?????? 5, ???  
????? ?????? ?????? ?? ??? ?? ???? ? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ??  
?? ?? ???? ?????? ?? ?? ???? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??  
????? ?????? ??? ?? ???? ?????? ?????? ?????? ?????? ???, ??? ?? ???? ?????? ???  
?????, ?????? ?? ???? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ???  
????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? (?????? ??? 28?? ?????? 2007,  
C?363/05, JP Morgan Fleming Claverhouse Investment Trust ??? The Association of Investment  
Trust Companies, ?????? 2007, ?. I?5517, ??? 29 ??? ??? ?????????? ???????).

37 ????????, ?? ???? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????  
?? ?? ???? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? 13, B, ??????? ??,  
????? 5, ??? ?????? ??????, ??? ?????? ?????? ?????? ???, ??? ?? ???? ?????? ??? ?????? ??  
????? ?????? ??? ?? ???? ?????? ??? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ???, ??  
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ???? ?????? ??? ?????? ??? ?????? 13, B, ??????? ?? ??,  
????? 1 ?? 2, ??? ?????? ??????.

38 ?????? ??? ???????????, ??? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ? ?????? ? ?????? ???

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

39 ?????????? ??? ? ??????? ?????????? ??? ?? ???? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????  
??? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??????????, ?' ????  
????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????. ?? ?????? ??? ?????? ??????????  
???? ?????????? ?????????????? ??? ??????????, ???? ??? ?? ??? ??????????, ???  
?????????.

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

?? ?????? 13, B, ??????? ??, ?????? 5, ??? ????? ??????? 77/388/??? ???  
??????????, ??? 17?? ??? 1977, ??? ?????????????? ??? ??????????? ??? ??????  
?????, ??? ??????? ?? ??? ????? ?????? ??????? ??????? - ??? ????? ??????? ???  
????????????? ????: ?????????? ?????????? ???, ??? ??? ?????? ??? ?  
????????? ??? ??? ??? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ? ??????? ???  
????????? ??? ?????????? ??? ??????? ??? ?????????? ??????? ?? ??????? ? ??????  
????????? ?? ?????? ?? ?????? ???????, ?????? ??????? ??? ??? ?? ?????? ???????  
????????? ??????, ??? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??  
????????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ???????  
????????? ??? ?????????? ???????.

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

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