

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

??? 13?? ??????? 2014 (*)

«???? ??????? ??? — ????????? — ????? 13, B, ????????? ??, ????? 3 ??? 6 — ?????????
???????? — ????????????????? ????????????????? ????????????? — ????????? — ???????
???????? ?? ??????????, ????????????????? ?????????????, ?????????, ?????????»

???? ??????? C?464/12,

?? ????????????? ??????? ????????????????? ????????????? ??????? ??? ??????? 267 ?????, ??? ???????
?? Østre Landsret (?????), ?? ??????? ??? 8?? ????????? 2012, ? ????? ????????? ???
???????????? ????? 17 ????????? 2012, ??? ??????? ??? ??????

ATP PensionService A/S

????

Skatteministeriet,

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

???????????? ??? ??? T. von Danwitz, ??????? ?????????, E. Juhász, A. Rosas (????????), D.
Šváby ??? C. Vajda, ?????????,

???????? ?????????????: P. Cruz Villalón

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

???????? ??????? ??? ??????? ????????????? ??? ??????? ??? ??' ????????????? ????????????? ???
2?? ????????????? 2013,

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

— ? ATP PensionService A/S, ????????????????? ??? ??? H. S. Hansen ??? T. Kristjánsson,
advokater,

— ? ??????? ??????????, ????????????????? ??? ?? V. Pasternak Jørgensen, ?????????????
??? ??? K. Lundgaard Hansen, advokat,

— ? ??????????? ??? ????????? ??????????, ????????????????? ??? ??? R. Hill, barrister,

— ? ??????????? ?????????, ????????????????? ??? ??? L. Lozano Palacios, M. Clausen ??? C.
Barslev,

???? ??????? ??? ??????? ????????????? ??? ????????? ??? ????????? ??? ????? ?? ?????????
??? 12?? ????????????? 2013,

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

????????

1 ? ?????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 13, B, ?????????
??, ?????? 3 ??? 6, ??? ?????? ????????? 77/388/??? ??? ???????????, ??? 17?? ????? 1977,
???? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??????, ??? ?????????? ?? ????? ??????? ???????
????????? — ?????? ????????? ?????? ?????????????????? ??????: ?????????????? ?????????????? ????? (??
???. ???. 09/001, ? 49, ??? ?????: ????? ???????).

2 ? ?????? ????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ATP
PensionService A/S (??? ?????: ATP) ??? Skatteministeriet (????????????? ??????????????
?????????????) ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ?????? (??? ?????:
???) ?????????????? ?????????? ??? ATP ?????? ?????????????????????? ?????????????????????? ???????.

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

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

3 ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ??? ?????? ?????????? ??????? ?? ?????:

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

[...]

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

[...]

3. ??? ?????????, ?????????????????????? ??? ?????????????????????, ?? ??????? ?????????
??????????????, ?????????????????? ?????????????????, ??????????, ??????????? ??????????, ?????????????,
????????????? ??? ?????? ?????????????, ?? ?????????? ??? ?????????? ??????????????

[...]

6. ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????, ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??????».

4 ?? ?????? 1, ?????????????? 2, ??? ????????? 85/611/??? ??? ??????????????, ??? 20??
?????????????? 1985, ??? ??? ?????????????? ??? ???????????????, ?????????????????? ??? ???????????????
????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????
(?????) (?? L 375, ? 3), ?????? ?????????????????? ?? ??? ?????????? 2001/107/?? ??? 2001/108/??
??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????????, ??? 21?? ?????????????? 2002 (?? L 41, ?
20 ??? ? 35, ??????????????, ??? ?????: ??????? 85/611), ??????? ??? ?????????????????? ??????? ??
?????????????:

«???? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??? ??? ?????????????? ??? ?????? 2, ?? ??????
?????????? ?? ??????????????:

— ??? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?/??? ?? ?????
????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? 19, ?????????????? 1, ??
?????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ??? ?????? ? ?????????????? ?????????????? ?????
????? ??? ?????????????? ??? ??????????

???

— ??? ?????? ?? ???????, ??? ???? ?????? ??? ???????, ?????????????? ?
?????????????, ????? ? ?????, ?? ??????? ??? ??????????? ??? ?????????? ?????. ???
????? ??? ????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????
??? ?? ??? ?????????? ??????? ? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ??? ?????
???? ??? ?????????????? ?????.»

5 ??? ???? 5, ??????????? 2, ??????? ?????, ?? ??????? 85/611, «? ??????????????
??? ????????????? unit trusts/?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????,
??? ?????? ??????? ??? ?????????? ???????, ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??????????
II, ? ??????????? ??? ??????? ?????? ??????????????».

6 ?? ???? ??????????? II ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????? ??? «????????????? ???
????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????????»:

«— ????????????? ???????????

— ???????????:

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

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

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

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

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

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

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

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

?) ??????.

— ??????????????».

7 ?? ????? 5, ????????????? 1, ??? ??????? 85/611 ?????????? ?? ?????????????? ??? ??????
????? ?? «????????????? ???? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ???????, ?? ?????? ???
????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????, ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ???
? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????» ?????? ??? ??? ??????? ???? ??????????
?? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?? ??? ?? ??? ?????? ?????? 5, ????????????? 1.

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

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

8 ?? ??????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????? ?? ??????? ?????????? ??????????.

9 ?????? ?? ?? ?????? ??? ?????????????? ?? ????? ??????: ? ?????? ?????????
?? ?? ?? ?????? ?????? (????? ?? ?????????? «folkepension» [????? ??????], ? ?????????
?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????? ?? ?????? ??????????
????????????????? ?????????????????? ??????????. ?? ? ?????? ?????? ?????????????????? ??
????????????????? ??????, ? ????????? ?? ? ?????? ?????? (? ?????????? ??????????????
?????????????) ?????????????????? ?? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????, ?????? ???
????????????????.

10 ?? ?????????? ?????????? (????????? ?? ?????? ??????) ??????????????????, ??????,
?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ??????????????????
????????? (????? ?????? ?????????????????? ??????) ? ?????????????????? ??????????. ??
????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? (????????? ??????), ??
????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ??? ?????? ?????????????????? ??????, ?? ?????????? ?????????? ?????? ??????
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????.

11 ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?????? (????????? ?? ??????
?????) ??? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????, ??? ?? ??? ??
????????????????? ?????????? ?? ?? ??????????, ?? ?????????? ?? ??? ?? ??????????????
????????? ?????????, ?? ???, ?? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????????
????????? ?? ??, ?? ???, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? (????????? ??????????
?? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????).

12 ? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ??? ??
????????? ??????:

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

13 ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????, ? ?????????? ?????? ??
????????? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ??.
?? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ??, ?????, ?? ??? ?? ??????????????
??? ?? ?????????? ??, ?????????, ?? ??? ?? ?? ?????????????? ?? ?? ??????
????? ?? ??????????????????. ? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????
??? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????? ? ?????? ?????????? ?????????,
?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ? ?? ?? ?????? ??
????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ??????.

14 ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ??????????
????????????????? ?????? ?????? ?? ??????????, ?????? ?????????? ?????, ?????? ?? ??
????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????????. ?? ?????????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????
?? ?????? ?????????????????? ?????????? ? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????
?? ?????? ?????????????????? ?????????.

15 ? ????????????? ????? ????????? ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ????? ?????? ?? ?????
???? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ???
?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??????????? ??? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????
?????????????????? ?? ??????? ? ??????????? ???????????.

16 ??????????, ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????
(????????? ?????????), ?? ?????????????? ?????????? (?????????????? ??? ??????????? ??????????????), ???
????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ???????????, ??????????? ?????????? ??? ?????? ??????????
??? ?????? ??????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????????.

17 ??? ?????? ??????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ???????????, ?? ?????
??? ?????????????????? ??????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?????? ??????????????????
????????? (?????????????????? ??????????????????? ?????????). ?????????? ??? ?? ?????? ???????????????
??????????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??????????
??? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????? ? ?? ??????????? ?? ?????????? ??????????????????
????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????????????? ?????????????.

18 ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? (????????? ??????????)
??????????????????, ??????????, ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????? ??? ??????????????
??? ??????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??????????? ??????. ?????? ?????????????? ?????
????????????? ??? ?????????????? ?????????????????, ??? ??????????? ??? ??? ?????????????????? ??????????
?? ?????? ?????, ??????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????? ??????????? ?? ??????????????????
????????????????????? ?????????? (?????????? ?????????) ?? ?????? ??????????????? ?????????? ?????????? ???
????? ?????????????? ??? ??????????????????

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

19 ?? ?????? 13, ?????????????? 1, ??????? 11, ?????????? c) ??? f), ??? ?????? ????? ???
(momsloven) ??????? ?? ???????????:

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

[...]

11) ?? ??????????? ??????????????? ??????????????????:

[...]

c) ?? ?????????, ?????????????????????? ??? ??????????????????????, ?? ??????? ?????????
?????????????, ?????????????????? ?????????????????, ??????????, ??????????? ??????????, ??????????????,
?????????? ??? ?????? ???????????, ?? ?????????? ??? ?????????? ??????????????[...]

f) ? ?????????????? ?????????????? ?????????????».

20 ?? ?????????? ?????????? (Den Juridiske Vejledning) 2012-2, D.A.5.11.6, ?? ?????????? ??????
????????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ???, ??????????????
??? ? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ??????????????????
????????????????? ??????????, ?????????? ??????, ?? ?????????? ?????????? ??????????????? ??????????????, ??
????????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????????????????, ??????
??? ??????????????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????.

21 ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ???
«[?]» ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ??????????????

?????????? ????? ??????????????, ??? ??????????? ??? ????????????????? ??????? ? ???
SWIFT (???????????? ?????????? ????????????????? ??????????????????) ?
????? ?????????? ??? ?????? ??????????? ??? ????????????????? ??????????????. ?????????,
?????????? ??? ??????? ?????????? ??????? ?? ????????????????????? ?? ?????????????, ??. ???
PBS».

22 ? ?????? D.A.5.11.9.3 ??????? ??? ? ??????????? ?????????? ?????????? ?????????,
?????? ??????

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

23 ?????, ??? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ??? ??? ???
????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????????, ??? ?? ??? ? ?? ??? ?????????????
????????????????????? ??? ?? ??? ?? ?????? ? ??? ?????????? ????????????????? ? ??? ?????
???????????? ? ?????? ?????????? ?????????????????????? ??? ??????

24 ??? ?????? 2 ??? ?????????? ??? ?????????? ??????????????, ?? Østre Landsret
(????????????????? ?????????????) ??????? ??? ? ?????? D.A.5.11.9.2 ?????? ?? ?????????
????????? ?? ??????????:

«?? Skatterådet [????????? ?????????? ?????????????? ??????????] ?????????? ?? ?????????????
????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????? [?? 28?? ??????? 2007, C?363/05, JP Morgan
Fleming Claverhouse Investment Trust ??? The Association of Investment Trust Companies
(????????? 2007, ? I?5517, ??? ?????: ????????? JP Morgan Fleming)]. ?? ??? ?????????? ??? ??
Skatterådet ?????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ??? ?????????? ?? ??
?????? ??????????. ?? ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? 2008
353.SR.

?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ??? ?????? ??? ?????? 13,
????????????? 1, ?????? 11, ?????????? f), ??? ?????? ??? ??? [??]:

1. ?? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????? [?????] ??? ?????????? ??? ?????? [85/611].
2. ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? (?? ?? ?????
2 ??? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??????????????
?????????????????), ?????????????? ??? ?? ?????????? ? ??? ??? ?????? [85/611].
3. ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? 16 C,
????????????? 1, ??? ?????? ??? ?????????????? ?????? (Ligningsloven), ?????????????? ??? ??
????????????? ??? ?????? [85/611].
4. ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? 19, ?????????????? 2, 3 ??? 4, ??? ?????
????? ?????????????? ?????????? (Aktieavancebeskatningsloven), ?????????????? ??? ?? ?????????? ?

??? ??? [85/611].

5. ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ??
???? 1, ?????????? 1, n° 5a), ?? ??? ???? ?????????? ?????????? (Lov om social service),
????????????? ?? ? ? ?????????? ? ?? ???? ?????? [85/611].

6. ?? ?????? ?????????? ?????????????? (?. ?????? JP Morgan), ?????????????? ?? ?
????????? ? ?? ???? ?????? 2 ?? 5.

7. ???? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ???, ?? ?????? ??????
????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????
???? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 1 ?? 6 ?????????? ??????????
?? ? ? ?????????? ?? ?????, ????? ? ???? ?? ?????????, ?????????????? ????? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??».

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

25 ?? Østre Landsret ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????
?? ?????? ????

26 ? ?????????????? ?????? ?? ATP ?????? ?? PensionDanmark, ??? ??????????????
?????? ?????????????????? ??????. ?? PensionDanmark ?????????????????? ?????????
????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????????? 12 ?????????? ?????????? ?? 37 ?????????????? ??????? ??
????????????? 602 000 ???, ?? ?????????????????? ?? 22 000 ?????????? ?? ??????????
?????????????????.

27 ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ATP ?????? ? ?????????? ? ATP
????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?? ?? ??????????????o ?????????? ?? ?????? ??????????????????
????????? ? ?????? ??????? ?? ?????? ?? ?? ?????????????????? ??????? ?? ? ???
?????????????????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ??????????. ? ??????????
?????????????? ?? ATP ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ? ?????? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????? ??
????????????????????? ?????? ?? ?????? ???, ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ??????. ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????
?? ? ? ?????????? ??????? ? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??
ATP ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ??????????????????.

28 ? ?????????????? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ??????????
?? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ??????. ? ATP ?????????????? ??????
?? ?????????????? ?? ? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ? ? ?? ??
????????????????? ?? ?????, ????? ? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????? ?? ??
???? ?? ?????????????????? ?????????????????? (????? ?? ?????????????????????? ?? ?? ??
????????????? ??????????).

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

30 ?? ?????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ??????
?? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????????.

31 ? ATP ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????
????????????????? ?????????:

– ?????????? ?????????: ????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????
????????? ??? ?????? ?????????? (?????????????) ?????? ?? ?? ?????????????? ???
????????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????.

– ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????, ????? ?????? ??? ?????????? ??? ???
????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????? ? ATP ?????????? ??? ?????????? ???
????? ?????? ?????????????????????? ?????????.

– ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ???
??? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????????.

32 ????? ??? 30 ???????? 2002 ? ATP ?????? ??? ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??
??????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????? ????. ??????, ?? ???? ??? ?????????? ???
??????????????? ??? 5?? ???????? 1997, C2/95, SDC, ? ATP ?????????? ??? ?? ?????????????? ???
??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ??? ?????????? ??????????
?? ??????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????
?????, ?? ??????? ?????????????????????? ??? ??? ???, ???' ?????????????? ??? ??????? 13, B, ??????????
??, ??????? 3, ??? ?????? ?????????.

33 ? ATP ?????????? ?????????? ?? Skatteministeriet (????????????? ?????????????? ??????????,
????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????) ??? 26 ?????????? 2002. ?? ?????????? ??? 7??
????????????? 2005 ?? ?????????????? ??????? ??? ?? ?????????? ??? ATP ??? ???? ??? ??????????
????????????? ??? ???? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ???
????????????????????? ??? ??? ???, ?????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????
????????????? ??? ???? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????????, ?? ?????????? ???
????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ??????????. ?? ?????????? ??? 13?? ??????
2009, ?? Landsskatteretten (????????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??????????)
????????????????? ??? ?????????? ??? Skatteministeriet.

34 ? ATP ?????? ?????? ?????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ?????????? ??? Retten i
Hillerød (????????????????????? ?????????????????? ??? Hillerød), ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ???
Østre Landsret.

35 ??? ??????? 1.2 ??? ?????????????? ???, ?? Østre Landsret ?????????? ??? ?? ??????????
????????????? ??? ??????? ?? Skatteministeriet ??? ?? Landsskatteretten ??? ?????????? ??
????????????????????? ??? ??? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????:

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

(2) ? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????????? ?????????? ??? ATP ???
????? ?????????????? (????????????????? ??????????????) ?????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????.

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

(4) ? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????

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

(5) ? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????
????????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ??? ATP, ?????? ? ??????????
????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ??????????????????
?????????????.

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

(7) ? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ???
????????????????????? ?????? ?????????????????????????????? ?????????????? ??????????.

(8) ? ?????????? ?????????????????? ??????????????..»

36 ?????????? ??? Østre Landsret ? ATP ?????????????? ??? ?? ?? ??? ?????????? ?????????????
????????? ?? ?????????????????????? ??? ??? ???:

– ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????, ????? ?? ?????? 13, ?????????????? 1,
????????? 11, ?????????? f, ??? ?????? ????? ???, ??? ?????????????? ????? ??????? ??????? ????? ??
?????? 13, B, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ?/???

– ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????, ?????????????????? ??????????????????, ?????????? ?
????????????? ??????????, ?????? ??? ??????? 13 ??? ?????????????? ??????, ??? ?????????????? ???
????????????? ??????? ?? ??????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 3, ??? ?????? ??????????

37 ?? Skatteministeriet ??????? ??? ?? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ? ATP ???
????????? ?? ?????????????????????? ??? ??? ???, ??????? ?? ?????????? ?????????????????????????? ??????????
????????? ?? ?????????????????????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????:

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

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

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

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

38 ??? ??? ?????????????? ??????, ?? Østre Landsret ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ???
????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????:

«1) ????? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? [...] ??? ?????????? ??? ?
????????? "?????????[?] ???[?????], ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??????" ?????????????????? ???????

???????????????? ???????, ??? ? ? ???????, ? ? ? ??????? ???????????????, ??? ?
????? ???? ????????????? ???? ????????????????? ???? ???? 2 ??? ????????? ??
?????????? ????????????? ?????? [??? ????????????????? ???? ??????? 19 ??? 24 ??? ?????????
??????????] ? ? ????????? ??????????;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

??) ? ? ????????????????????????? ???? ????????? ?????????? ? ? ????????????????????????? ???? ? ?????????????????????
???????????????????? ???? ????????? ?????????????????????????;

2) ? ? ????????????????? ????????????????? ????????????? ???? ?????? ?????????, ??? ? ? ?????? 13, ?,
????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????????? ???? ??????? ???? ? ???? “?????????????”
???????????????????? ??????? ????????????????? ???? ? ? ?????????? (?? ? ? ?????? 1.2 ??? ????????????? ????
???????????????? ????????????????? [????? 35 ??? ?????????? ?????????????]);

3) ?????? ? ? ????????????????? ????????? ????????????????? ???? ? ? ??????????, ??? ?????????? ??????????

???????? (??, ????? 1.2 ??? ????????? ??? ????????? ??????????, [???? 35 ???
???????? ?????????]), ?????? ?? ?? ????? 13, ?, ????????? ??, ?????? 3, ??? ?????
????????, ?? ??? ??? ????????? ? ?? ????????????? ????????? ?????????, ??? ????? ??
???????????? ?????????;

4) ??? ?? ????? 13, ?, ????????? ??, ?????? 3, ??? ????? ????????? ??? ?????? ??? ?
?????????????? ?? ????? ?? ??????? ?????????? ??? ??? ??? ?????????? ??? ??????
????????? ? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?
????????, ?? ?????? ??????? ?????????????????? ?????? (??, ????? 1.2 ??? ?????????? ???
???????????? ?????????????, [???? 35 ??? ????????? ??????????]);

5) ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????, ??? ?? ????? 13, ?,
????????? ??, ?????? 3, ??? ?????? ??????? ??? ?????? ??? ? ??????????????? ?? ????? ?
????????? ?????????? ??? ??? ??? ?????????? ??? ??????? ?????????????? ? ??????????????
???????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????, ?? ?????? ??????
????????????????????? ??????? (??, ????? 1.2 ??? ?????????? ??? ?????????? ??????????????,
???? 35 ??? ?????????? ??????????);»

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

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

39 ?? ?? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ????????????? ?????? ?? ????????????????? ?? ?? ?????
13, B, ????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ??????
????????????????????? ???????, ??? ?????? ??? ?????? ?????, ?? ?????? ?????? ?
????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????? ?????, ?????????????? ??? ?
????????????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? «???????????? ??????????, ??? ?????????? ???
?? ?????? ?????».

40 ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ???, ??? ?????? ??????????, ?????????? ?? ??????????
??? ?????? ?????????????, ?????? ?????, ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ??????
????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ???????, ?????????, ??
????????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????? ??? ?????????? ???
????????????? ??? ??? ??? ?????? ?????, ??? ?????? ??? ?? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?
????????????????? ???, ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ??????
??? ?????????? (??, ?????????, ?????????? ??? 4?? ????? 2006, C?169/04, Abbey National,
???????? 2006, ? I?4027, ??????? 38 ??? 39? JP Morgan Fleming, ??????? 19 ??? 20, ?????
??? ??? 7?? ????????? 2013, C?424/11, Wheels Common Investment Fund Trustees ?..?, ???
?????: ??????? Wheels, ????? 16). ?????????????????, ???, ??? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??,
?????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ??????
??? «???????????? ??????????» (??, ??????? Wheels, ????? 16).

41 ?????????, ? ????? ?????????????? ??? ????? ????? ????????? ????????? ?????????????? ???
??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
?????????????, ????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ??? ????????? (??., ??' ?????, ????????????? JP
Morgan Fleming, ????? 21, ??? Wheels, ????? 17). ?????????????, ??? ????????? ?????? ???
?????????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? «????????????
????????????», ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ??????????????
?????????????, ?????????????????? ?????? ??? ?? ?????????????????? ??????. ? ?? ?????? ?????????? ??????????,
????????????, ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????, ??? ?????????????? ??? ?????????, ??
????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??? «????????????? ??????????????» (??., ??' ?????, ?????????????
JP Morgan Fleming, ????????? 41 ??? 43, ??? Wheels, ????? 17).

42 ?????????, ? ?? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? «????????????? ??????????????» ????????? ??
????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?????????,
????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ? ?????? ?????? ?????????? ?? ??
????????? ?????????? ??? (??., ??' ?????, ????????????? JP Morgan Fleming, ????????? 22 ??? 43, ?????
??? Wheels, ????? 18).

43 ?????????, ????????? ?? ?????????????????, ?????????, ??? ? ?????????? ??? ?????????????????????? ???
????????????? ??? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????, ??????????????,
??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????,
????????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ??? ???, ???, ?? ?? ?????????, ??? ?????????????????? ???
????????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ??????????
????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????????????? ??????
????????????????? ?????????????????? ?????????????????? (??., ??' ?????, ????????????? Abbey National,
????????????????????????, ?????? 62? JP Morgan Fleming, ?????? 45? Wheels, ????? 19, ??? ??? 7??
????????? 2013, C?275/11, GfBk, ????? 30).

44 ?????? ??????, ??????????????, ??? ?????? ??? ?????????????????? ??????????????????????, ? ?????? ??????
????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ?????? ?????? ??? ?????????????? ??? ???, ???
????????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? (??., ??' ?????, ????????????? Abbey National,
????????????????????????, ?????? 56? JP Morgan Fleming, ?????? 29, ??? Wheels, ????? 20).

45 ?????????, ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????, ????????? ?? ?????????????????????
?? ?????????? ?????????????????????????? ??????????, ?????? ?????? ??? ?????????? ??????, ?????????????? «?????????????
????????????», ??? ??? ?????????? ??? ????????? 13, B, ?????????? ??, ????????? 6, ??? ?????????? ??????.

46 ??????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????? ?? ?????? ??????????????
????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? 85/611 ?????????????? ??????????
????????????? (??., ??????????, ?????????? ??????, ?????????? ??? 19?? ?????????? 2012, C?44/11, Deutsche
Bank, ????????? 31 ??? 32, ?????? ??? Wheels, ????? 23).

47 ?????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????????
?? ??????, ?????? ?? ?????????????? «?????????????????» (????????) ?????????????????? ?????????????????? ?????? ???
????????? ??? ?????????? 85/611, ?????? ?????????????????????? ?????????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????
????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????? ?, ??????????????????, ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??
????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? (??., ??' ?????, ?????????????????????????
????????????? Abbey National, ?????????? 53 ??? 56? JP Morgan Fleming, ?????????? 48 ??? 51, ???
Wheels, ????? 24).

48 ?????? ?????????? ? ?????????? ?????????????????? ??? ????????? 51 ??? ?????????????? ???, ???
????????????????????????? ??? ?????????????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????
??? ?????????????????? ?????? ????????? 85/611. ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????

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

49 ??????, ??? ?? ????? 1, ?????????? 2, ??? ?????? 85/611 ?????????? ??? ? ??????
???? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????, ?? ??????
????? ?/??? ?? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????, ??? ?????????? ???
????????????????? ??? ?? ?????? ??? ??? ?????? ? ?????????????? ?????????? ??? ???? ???
????????????? ??? ?????????, ?? ?? ?????????? ????, ??? ???? ?????? ??? ?????????,
????????????????? ? ?????????????? ?????? ? ??????, ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??????
?????.

50 ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ???
????????????????? ?? ??? ?????? ?????????? ??????, ??? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ???
????????? ?????????? ??????????????????, ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????????
????????? ?? ?????? ?????????? ??????. ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ???
????????????? ??? ???? ?????????? ??? ??? ?????????????? ????, ??? ???? ?????????? ?????????
??????? ??? ?????????, ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??
????????? ?????????? (????????????????? ????????? Deutsche Bank, ????? 33).

51 ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????????? ??? ??????????
??????? ?????????????, ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??
????????????? ?????? ?? ??? ?????????? ?????????? ??????. ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????
????????????????, ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??????, ???????? ?
????????? ??? ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??????????????????
????????????????????? ??? ???? ?????????????? ??? ??????????. ??????, ?? Østre Landsret
????????? ?????????????, ??? ?????????? ?? ??? ?????? ??? ?????????????, ??? ?? ??? ????
????????????????? ?????????? ?? ??? ???? ??? ?????????????? ?????????? ???, ??? ?????????? ?? ???
????????????? ??????, ??? ?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????.

52 ??????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????
????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? Wheels. ??? ?????????? ?????? ?????????,
?????????, ?? ?????????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??????????????
????????????? ??? ?????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ??????????????????
????????? ??????????????????, ?????? ? ?????????? ?????????????????????? ?????? ??? ?????? ??? ????
? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ???
?????????, ?? ?? ?????????? ??? ? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??????????
????????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ???
????????????????? ??? (??, ?????????? Wheels, ???????? 27 ??? 29). ??????????, ??? ??????????????
??? ?????? 51 ??? ?????????? ??????????, ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ??????
????? ?????????????????????? ??? ?????? ?????????????? ??????????, ??? ?? ?????????????? ?????? ???
????????? ??? ?????????????? ?????.

53 ??? ?????? ?????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??????????
????????????? ?????????, ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????
?????????, ?????? ??? ???? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ???? ??????????????????
????????? ?? ???? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??????????????. ??? ?????? ?????????
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ???
????????????????? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ???? ?????????? ??? ????
????????? ??? ???? ??? ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ??
??? ?????? ?????? ?????????????. ?? Østre Landsret ?????????? ?????????????? ??' ?????, ???
????????? ?? ??? ?????? ??? ?????????????, ??? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??? ????.

54 ?????? ??? ?????? ??????? ?? ??????? ??? ?? ????? ??? ?????????? ??? ??????????????
 ????? ?????? ?????????????????? ??????? ?????????? ?? ??????????? ?????????? ?????? ???
 ??????????? ??? ?????????????? ??????????. ?????????, ?? ?????????? ????? ??? ?????????????? ??
 ????????? ??? ? ????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????????, ? ?????????????? ??? ?????? ???
 ??? ??? ?????????????? ???, ??? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ??????????? ??? ?????????????? ???,
 ?????????? ??????????? ??? ?????????? ??????????. ???????, ?????????? ?????????????? ?? ??? ??
 ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????????? ?????????????????? ?????????? ? ?? ???
 ????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ????? ?????? ?????????????????????? ?????????? ?? ??????????
 ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????.

56 ??????, ????????? ???? ???? ?????????? ? ?????? ?????????, ?? ??????? ?? ??
 ????????? ??????? ?? ????????? ???? ???? ????????????? ????????? ???? ?????? ?? ?????
 ????????? ???? ???? ????????????? ????????? ???? ???? ???? ????????????????? ???? ?????
 ????????????????? ???????. ?????????, ??? ?????? ??????? ???? ????? ???? ?????
 ????????????? ???? ?????? ?? ????????? ???? ????????????? ????????????? ???? ????????????????? ????
 ????????????????? ???? ?????? ????????? ???? ??????? ?????? ?????? ???? ????.

58 ??????, ?? ?????????? ?????? ?? ????????? ?????? ?????? ?? ?????????
 ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????, ?? ?? ?? ?? ????????? ?????? ??
 ?????????? ?? ????????????? ?????? ????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??
 ?????????????? ?? ?? ?????? ?????? (????????????????? ???????? Deutsche Bank, ????? 19 ??
 ??? ?????????????? ??????????). ?????????? ?????? ?????????? ??? ?? ? ??????????????
 ?????????? ?????????? ?? ????????? ? ?????????????? ??? ??? ??? ?? ??????????
 ?????????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ????????????????? ?? ?????????? ?? ??????
 ?????????????? ????????????? ??????, ?? ?????? ? ?????????? ?? ??? ??????? (??
 ?????????????????? ???????? Deutsche Bank, ????? 21 ?? ??? ?????? ????????????????? ??????????).

?????????? ??????????, ??? ?? ?????????? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ??? ??
????????????? ??????????? ?????????? (??., ??' ?????, ?????????????????? ?????????? Abbey
National, ??????? 70 ??? 72, ??? GfBk, ????? 21).

66 ????? ??? ??????????? ?????????????? ???????????????, ?????????? ???????????????
?????????????? ??? ??????????? ??????????? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ???????????
??? ??????????? ??????????? ???????????, ????? ??? ???? ?????????????? ??? ?????????? II ???
???????? 85/611, ??? ??? ????? «?????????» (??, ?????????????????? ?????????? Abbey National,
?????? 64, ??? GfBk, ????? 22).

67 ?????????, ?? ??????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? II
??? ??????? 85/611 ??? ?????????? ??? ??????? ??? ???? ?????????? ??? ?????????????????
????????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????????????? «????????????????? ??????????
?????????????» ??? ??? ?????? ??? ??????? 13, B, ????????? ??, ?????? 6, ??? ????? ?????????,
????? ?? ????? ?? ????? 5, ????????????? 2, ??? ????? ????????? ????????? ??? ? ?????????? ???
?? ????? ????????????????? «??? ?????? ??????????????» (????????????????? ????????? GfBk, ????? 25).

68 ??????????????, ?? ?????????????? ??????? ??? ??????????? ????? ? ??????????????? ??? ??????
??? ??? ?????? ??? ?????????? ? ?????????? ??? ??????????, ? ?????????? ??????????? ??????????????,
? ??????????, ? ?????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ??????, ? ?????? ??????????????
??? ?????? ??????????????? ??? ??? ??????????????? ??????????????? ??? ??? ??????????????
?????????, ??? ??????????????? ??? ??? ??? ?????? ??? ? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ??
????? ??????????? «?????????????? ??????????? ??????????» ??? ??? ?????? ??? ??????? 13, B,
?????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ????????? (??, ?????????????????? ????????? GfBk, ????? 27).

69 ?????, ?? ?????????? ??? ?? ??????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????? ???
????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????????? ??? ?????????? ???
????????????? ??? ?????????? ??? ??????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????? 13, B,
?????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????? ??? «????????????????? ??????????? ??????????»
(????????????????? ????????? GfBk, ????? 26).

70 ?? ??????????? ??? ?????? ? ?????????????????? ?????????????????? ????? ??????? ??? ??????
????? ??????????????????? ??? ?????? 35 ??? ?????????? ???????????, ?? ?????? ?????, ??????????
??? ??????????? ??????????? ??? ?????? ??????? ?????????? ??????, ??? ??????????? ??
?????????????? ??? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ??? ?????? ?????????????????????? ???????, ??
?? ?????????????? ??????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ??? ??????????? ?? ??????
??? ?????????????????????? ??????????. ??? ??????????, ?? ?? ??? ?????????? ?????????? ??????
?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ??? ? ??????? ??? ??? ?
????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??? ??????
????????????????????? ?????????.

71 ??? ??? ?????????? ?????, ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??????????
??? ?? ?????????????? ?????? ??????????? ???????????.

72 ? ??? ???? ??????????????? ?????????????????? ?????????? ??? ???? ?????????????????? ??????
?????????, ? ?????????? ??? ???? ?? ??? ??????????? ??? ???? ?????????????? ??? ?????? ??? ??
????????????? ?? ?????? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??????? ?????????? ??? ??????????????
?? ?????????????? ??? ??????????? ??????, ??? ??? ? ? ?????? ??? ??????????? ?????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??? ??????????????????????
???? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????? ???, ?????????, ??? ?????????????????? ??? (??., ??'
?????, ?????????????????? ????????? GfBk, ????? 31).

73 ???? ????? ???? ?????? ?????????? ????? ???? ?????? ????????? ?????? ?????? 35 ???
????????? ??????????, ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ????????????? ??????
??? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ????? ?????????????????, ????? ??????
????????????? ?? ?????????? || ??? ????????? 85/611.

74 ???? ?????? ?????????? ????? ?? ?????????? ????? ?????? ?????, ????? ?? ?????? ??????
?????????, ??? ????????? ? ?????? ?????? ????? ?????????????????? ??? ?????????????????, ??
????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?? ?????????? ? ??
????????????????? ??? ?????????????? ??????????. ?????????, ????????? ? ?????? ?????? ?????
????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ?? ????? ???
???????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ????????? ?
?? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????????

75 ?????????????, ??????, ??? ?????? ?????????????, ?? ?????? ????? ??? ?????????? ??? ??
????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ???
????????? ?????? ?????? ?????? ?????????, ?? ?????????? ?? ?? ?? ??? ?????????? ?????????? ?????
????? ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????? ??? «????????????????
????????????? ?????????????», ?????? ?????? ?????????????? ?? ??? ?????????? ?????????.

76 ????????????????? ?????? ??? ?????????????? ??????, ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?
????????? ??? ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ??????
??? ? «????????????? ?????????????? ?????????????», ?????? ??? ?????????? ?????? ????? ? ?????????? ?????,
????????? ??? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????? ?? ??
????????????? ?????????????? ??? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????
????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????????????? ??????????????. ? ?????? ?????? ??????????
????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????
?? ?????? ?????????????????, ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????????? || ???
????????? 85/611.

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

77 ?? ?? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ???, ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ??????, ??
????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 3, ???
????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ? ?????????? ??? ??? ??? ?????? ?????????? ? ?????????
????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ??????????
?? ?????? ??????????, ????? ? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??????, ????? ??????
????????? ?? ?????? ?????????????????????? ?????????? ??? ?? ??? ?????? ?????? ?????????? ??????
?? ?????????? ?? ?????? ? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????
????????????.

78 ?????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? 13, ?,
????????? ??, ?????? 3, ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ??? ???
????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ??? ?????????? ? ???
????????? ??? ?????????? (??, ?????????? SDC, ?????????????????, ?????????? 32 ??? 56, ?????
??? ??? 28?? ?????????? 2010, C?175/09, Axa UK, ??????? 2010, ? I?10701, ?????? 26).
????????, ? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ???
????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????, ?????? ?????????????? ???
????????????????????????? ????????? (??., ??' ?????, ?????????????????????? ?????????? SDC, ?????? 38,
??? Axa UK, ?????? 26).

79 ?? ?????????? ??? ?????? ?? ? ?????????? ?????????? ????? (????????) ?????????
????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ????? ??????????
????????????? ?? ?????? ? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ??? ??????????????
????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????, ??????, ?????? ???
????????? ??? ?? ?????????????? ??, ??????????, ?????? ?????? ?? ?? ?????????????? ??????????
????, ?????? ??, ??????????????, ?????? ?? ??????????. ??????, ?????? ?? ?????????????? ??
????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????? ?? ??????????????,
????????????? ?? ?????? ?? (??., ??' ?????, ?????????? SDC, ?????????????????, ?????? 53,
?? ?? 28?? ??????? 2011, C?350/10, Nordea Pankki Suomi, ??????? 2011, ?. I?7359, ?????
25).

80 ? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????
????????????? ?????, ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????. ?????? ??????????
????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ? ??????
????????????? ?? ?????? ??????, ??? ?????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ??????????????
????? ?? ??' ?????????????? ?????????? ? ATP ?????????????? ??, ?? ?? ?????????? ?????? ??
????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????????????
?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????,
?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????, ??????????, ??????????????????. ? ?? ?? ??????????
????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ??????????
????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??????????????, ?????? ??
?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ???????.

81 ??????? ???????, ??? ?????? ?????????????????????? ?? ??????? ?????????????????? ??
????????? ?????????????? ?????? ? ?? ?????????? ?????????? ?????? ??????????????, ??????????
?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? 13, B,
????????? ??, ?????? 3, ?? ?????? ???????.

82 ??? ?????????????? ?? ?????? 70 ?? ?????????? ??????????, ?????????? ?????????? ??
?????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ??????, ??? ?? ?????????
????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????, ?? ?????????? ?? ??????
?????? ?????????? ??????, ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??
????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????????? ???????, ?????????????????? ?? ??????
?? ?????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ??????
????????????????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????.

83 ?????????, ?? ?????? ?????????????, ?? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??
????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????
13, B, ?????????? ??, ?????? 3, ?? ?????? ?????????, ??? ?????????????? ?? ?? ?????????
????????.

84 ?? ??? ?????????????? ?????? ?? ??????????, ??????? ?? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????? 58 ?? ?????????? ??????????, ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?
ATP ?????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ??
????????????????? ?????? ?? ??????????, ?????????????????, ?? ?????? ?????????????? ??????????
??????, ?? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ???????.

85 ?????????????? ?????? ?? ?? ?? ?????????, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ??????
?? ?????? ? ?????????? ?? ?? ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 3, ?? ?????? ?????????? ?????
?? ?????? ?? ? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????? ?? ??
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????

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

86 ??????? ?? ?????????????? ??? ??????? ??? ?????? ?? ?? ????????? ?????????, ?????????? ?
?????????? ??? ??????? ?????????.

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

87 ?????????? ??? ? ?????????? ?????????????? ????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ??? ??????? ??????
??? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ???????????????, ?' ????
????????????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????????
????? ??????????? ?????????????????? ??? ??????????????, ?????? ??? ?? ??? ??????????, ??? ???????????????.

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

1) ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? 77/388/??? ???
?????????????, ??? 17?? ?????? 1977, ????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ???????
??????, ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? — ?????? ?????????? ??????
????????????????? ??????: ?????????????? ?????????????? ?????, ????? ??? ??????? ???
????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????????????? ?????????, ????? ?????? ???
????????? ??????, ????? ?????????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ???????????, ?????
?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????? ??? ?????????????? ???
????????????? ??? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????????. ???
?????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?? ?????????? ?????????????????????? ??? ??? ??????????, ??
??? ?? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??????? ??? ??????????????
??? ??? ?????????????? ?????????, ?? ??? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ???
????????????????????????? ??????? ?????????? ?? ??????????????, ?? ??? ?? ?????????????? ?????????? ??
????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????? ? ?? ??? ?????? ??????? ? ?????????? ?????
????????????????? ?????????????? ??????????????.

2) ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? 77/388 ?????? ???
????????? ??? ? «????????????????? ?????????????? ?????????????», ?????? ??? ??????? ?????? ????? ?
????????? ?????, ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ??? ??????? ?????? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ???????
????????????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?? ??? ??????????????
??? ??????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ??? ??????????
????????????????????????? ??????????????. ? ??????? ?????? ?????????????? ??????? ??? ??????????????
????????????????? ??????? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????
????????????????????, ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????????? II ???
????????? 85/611/??? ??? ??????????????, ??? 20?? ?????????????? 1985, ??? ??? ??????????????
??? ??????????????????, ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ??
????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? (??????), ?????
????????????????????? ?? ??? ?????????? 2001/107/?? ??? 2001/108/?? ??? ??????????????
????????????????????? ??? ??? ??????????????????, ??? 21?? ?????????????????? 2002.

3) ?? ?????? 13, B, ?????????? ??, ??????? 3, ??? ?????? ?????????? 77/388 ?????? ???
????????? ??? ? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ?
????????? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????????
?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??? ??????? ?????? ??????????????
????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ??????????????????????
?????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????????? ??????? ??? ???????

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

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

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