

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

NIILO JÄÄSKINEN

??? 16?? ?????????? 2010 (1)

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

Skandinaviska Enskilda Banken AB Momsgrupp

????

Skatteverket

[?????? ??? Regeringsrätten (???????) ??? ??? ?????? ?????????????? ??????????]

«???? ?????? ????? ??? – ?????? 77/388/??? – ?????????? – ?????????? – ??????????
????????? – ?????????????? ?????? – ?????? 13, ? – ?????????? ??? ?????????????? ??? ??????
????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? (underwriting) ?????? ?????????????»

1. ? ??????? ????????? ?????? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????????????????? ?????? ??????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????? (underwriting) ??? ?????
????????? ??? ?????????? ???.

2. ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????????
????????? ?????????? ?????? ??????? ?????????????????? ?????? ??????? ? ?????????? ??? ?????????? ?????
?????????, ??????? ??????????????, ??? ?????? ? ??? ?????????????? (????? ?????????????? ?????? ??????????
?????????) ??? ??? ?????????? ?????????? ?? ??????? ??? ?????? ??????? ?? ?????????? ? ??? ???
????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????? ??????. ???????, ? ??????? ??? ?????????? ?????? ??????
?? ?????????????????? ? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????? ??? ??? ??????? ?????????? ? ? ??????
????? ??? ?????? ??????? ?????????, ?????? ??? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ???
????????????????? ?????? ?????????????.

3. ????? ?????????? ?????????, ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??????????????
????????? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????? ?? ?????? ?????????? ???
?????. ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??????? (Skandinaviska Enskilda
Banken, ??? ?????: SEB) ?????????? ??? ?????????? ??????? ?????????? ?????????????? ?? ??????????
??? ?????????? ??? ??? ??????? ??? ?? ??????? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ??????
????????? ?? ?????????????????? ? ?????????????? ?????? ??? ??????? ?????????.

4. ?? ?????????? ??????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ???????
????????????? ?????????? ??? ?????????? ??????? ??????? ?? ?????????? ??? ?????? 13, ?, ??? ??????
????????? ?????? ??? (2), ???, ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????????, ?? ?????? ?????????
????????? ??? ??????? ??????. ?????? ?????????????? ??? ??????? 13, ?, ??? ?????????? ?????? ??????

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

5. ? ??????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ????? ?????? ?????????? ?????????
??? ?????????? ??????? ?????????? ??????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ??? ??????????
??? ? ?????????????? ?????????????????? ??? ??????????, ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????
????????? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????????????? ???????, ?????? ??? ??????????
????????? ?????, ??? ?????????????? ??????? ?????? ??????????, ?????????????????????? ?????????? ???
?????????????.

I – ?????? ????????

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

6. ?? ?????? 2, ?????????????? 1, ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ??????????? ???
?????????. ? ?????????? ??????? ??? ?????? ??? «????????????? ?? ?????????????? ??????? ??? ?? ?????????
????????????, ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????? ??? ??????????? ??? ?????? ???
????????????? ?????? ?????, ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????».

7. ?? ?????? 13, ?, ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??????????? ??? ??? ????. ??
?????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ??????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ???
?????????????????? ??? ??? ???:

«(?) [??] ??????????????? ??? ?????????????????? ?????????, ?????????????????????? ??? ??? ?????????
????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ??????????, ??? ?????????????????????? ??? ?????? ?????????????
??? ?????????????????? ??????????».

[...]

(?) 1. [?] ?????????? ??? [?] ?????????????????? ??????????, ?????? ??? [?] ?????????????? ??????????
?????????????? ??? ???????, ? ?????? ??? ??????????

2. [?] ?????????????????? ??? [?] ?????????? ??????????????, ?????????????? ? ?????????????? ??????????
??? ??????? ??????????, ?????? ??? [?] ?????????????? ?????????? ??????????? ?????????????? ???
????????, ? ?????? ??? ??????????

[...]

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

- ?????? ?????????????????????? ?????????????,
 - ?????????????? ? ??????? ?????????????????? ??? ?????? 5, ?????????????? 3 (3).»
- ? ??????? ???????????

8. ??? ?? ?????????? 1, ?????????????? 1, ??? mervärdesskattelagen (1994:200) [????? ????
???, ??? ?????: ML], ??????????????? ??? ??? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ???
?????????????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ??????????? ???

???????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????, ?
??????? 2004/39/?? ??? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ??? ??????????
??? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? (4).
????????????, ? ???????? 2006/49/?? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ??????????
????? ?????????????? ?? ?????? ?? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ??? ?????????? ???
????????????? ?????????? (5). ?????????????, ? ?????????????????????? ?????? ?????????????????????? ??
????????????????????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ???
?????????????, ???' ?????????, ??? ?????????? ??? ??? ??? ?????????????????? ?????????.

15. ??? ???? ??' ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ???
????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ??????
?? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ? ???
????? ?????????????????? ?????????????? (???, ?? ?? ?????????, ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????????????
??? ?????????????????? ??????????), ? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????

16. ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ???? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ???
????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??????????, ??? ???? ? ??????????, ?????????? ??
????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ??????????????????
????????????? ?? ?????? ?? ??? ?????????? ??????????, ?? ?????????? ?????? ?????? ??? ?? ?????????? ???
????????? ???, ?? ?? ?????????, ??? ?????????? ??? ?? ?????????????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ??? ??????????, ??? ?????? ?????????????? ??????????. ?????????????, ??? ?????????? ?? ??????????????
????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????????, ??? ?????? ??????????????,
????????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ??? ?????????? ??????????

17. ? SEB, ? ?????????? ??? ?? Skatteverket ?????????????? ??? ? ?????????? ??? ?????????????? ???
????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????. ?? ?? ?????????, ?? ?????????? ??????????????
????????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??????????????. ?????? ??????, ? SEB ?????????????????? ?????
??? ??' ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ? SEB ?????????? ??? ?????????? ???
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? (underwriting), ?????? ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ???
????? ???????????????.

18. ?????????, ?????? ?????? ??? ? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????????????
????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?????????? ??????????, ?? ?????????????????
????????????? ??? ??? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ???
????????????? ??????????

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

19. ?????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??
????????????????, ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ??????????????????

20. ?????????, ?? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ???,
?? ?? ?????????, ?????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ??
????????????????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????
(6). ?????????, ?????????? ?? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ???
(7).

21. ??????????, ?????? ?? ?????????????? ??? ??????????????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??
?????? 13, B, ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ??????????????
??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????
??? ?????????? ??? ??? ?????????????? (8).

22. ?????????, ??? ?????? ?????? ? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????????????????? ??????????

????????? ?? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ????. ??????, ???
?? ?????????? ?? ?????????????, ?? ????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????
?? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?? ??????
?? ?????????????????? ??????? (9).

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

23. ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ???
????? ?????????? ????. ? ?????????? ???? ?????? ?? «?? ?????? ???? ?????????????? [...] ??
????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????, ?????????????????????? ?? ?????????? ??????????,
?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????».

24. ? ?????? ?? «????????????????? ?????????» ?? ?????????? ???? ???? ?????? ???? ?? ??
????? ?????????? ???? ?????????????? (10). ?? ?????????????? ?????? ?????? ???? ?????? ?? ??????
????? ???? ?????????? ?? CPP (11) ?? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????????
????????????????????, ???? ?????? ?????????, ?? ?? ?? ? ?????????????? ??????????????, ???? ??
????????? ?? ??????????????, ?? ?????? ???? ?? ??????????????, ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????????? ?????????, ???? ?????? ? ?????? ?????????????? ???? ?? ?????? ?? ??????????
(12).

25. ????, ? ?????????? ?? «????????????????? ?????????» ???? ?????????? ?????? ???? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ???? ???? ?
?????? ?? ??? ? ?????? ?????????????, ??? ? ?????? ?????????? ?????? ??????? ?? ?? ??????
?????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
????????? (13).

26. ?????????? ?????????? ?? ? ?????? ?????????? ?? ??? ?? ?????????? ?? ?? ??
????????? ?? ?????????? ?? ?????????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????
?????? ?? ?????????? ?? ?????? ???? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????.

27. ? SEB ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??
?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? 13, ?,
????????? ??, ?? ?????? ?????????? ?????? ??.

28. ??????????, ?? Skatteverket ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??
????????? ?? ?????????? ??????. ?????????????? ??, ??? ?? ?????????? ?????? ?????? ???
?? ?????? ?????????, ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????????????
????????? ?? ??????? 13, ?, ?????????? ??, ?? ?????? ?????????? ?????? ??.

29. ?? ?????????? ?? «?????» ?????????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????????
?? ?????? ?????? ? ?????????? ?????????????????? N. Fennely ?? ?? ?????????????? ?? ?? ??
????????????? CPP, ???? ??? ? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ??
????????? ?????????????? (14).

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

31. ???? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ??
????????? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????? ? ???? ??????????????????
????????? ?????? ?????? ? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ????????? (15) ?? ?????? ??
????????????????? ?????????????? ?? ??????????. ?????????????? ?????? ? ?????????????? ?? ??????????

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

32. ?????????, ??? ?? ?????? ??????, ??? ?????? ? ????????? ? ????????? ?????????
???????? ?????? ?? ????????????????? ??????. ?????? ?????????????? ?? ????????? ?? ?????????
?? ?????? ?? ????????? ?? ?????????? ?? ?? ????????? ?? ?????? ?? ??
?????. ?????????, ?? ?????? ?? ????????? a priori ?? ?? ?? ?????????? ????? ?? ?????????
?? ????????? ??????. ? ????????? ?????? ?????????, ???' ??, ?? ? ?? ?????? ?????????? ??
????? ?????????????? ????? ?? ?????????????? ?????????.

33. ?? ?? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ????? ?????? ?????????? ?? ?????????
?? ?????????? ????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????? ?????????? ????? ?? ?????? ?? ?????? 13, ?, ????????? ??, ?? ?????? ?????????
????? ???.

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

34. ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ?????? 1 ?? 2, ?? ?????? ?????????? ????? ?? ?????????????
?? «????????? ??????????» ?? «?? ??????????????????» ?????????? ? ?????????????? ?????????? ??
?????? ???????????.

35. ? SEB ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????
???????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????
?? ?????? ?? ??????????, ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????????? ??
?????????????, ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????, ?? ?? ?????? ??
????????????? ? ?? ??????, ?? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????? ??????????

36. ?? Skatteverket ?????????????? ?? ? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????
????????????, ?????????? ?? ? ?? ?? ?????? ??????????????. ??? ?? ?????? ??, ?? ?????? 13,
?, ?????????? ??, ?????? 1, ?? ?????? ?????????? ????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?
????????????, ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ??????????????. ?? ?????? 13, ?,
????????? ??, ?????? 2, ?? ?????? ?????????? ????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????????
????????????, ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?? Skatteverket ?? ?????????? ??????????
????? ?????????????? ?????? ?? ?????? 2.2. ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????.
???? ?? ?????? ??, ? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?????? ?????
????????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??, ?? ?? ??????, ??
????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????
???

37. ??? ?????? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ?????? 1, ?? ?????? ?????????? ????? ??, ??
????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ? ??
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? (17). ??????????,
????????? ?? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? (18).

38. ?????? ?? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?
????? ?? ?????????? ?????? ??????????????

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

¿???????? ¿?? ????????????? ?????????????? ¿??? ????????? ¿?? ?????, ?? ??? ??????? ¿??, ???
????????????????????? ????????. ¿??? ????????? Tiercé Ladbroke ??????? ¿?? ? ??? ? ?????????????
??? ?????????????? ¿??? ?????????? ¿?? ?????????????? ¿?? ?????????????? ?????????????? ¿??
????????????? ?? ?????????????????????? ????????. ¿????, ¿??? ????????? Swiss Re Germany Holding
????????? ¿?? ? ?????????????? ¿??? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ¿??? ???
?????????? ?????????????????????? ?????????? (27).

46. ¿ ?????????? ¿?? ?????????? ¿?? ¿??? ?????????????????????? ??????????? ¿? ??????? ¿?
????????????? ¿?? ?????????????? ?????????? ¿?? ??????????. ¿?? ¿??? ????????? Velvet & Steel ?
????????? ¿?? ?????????????????? ¿?? ?????????? ¿?? ?????????????????????? ???????, ¿??? ?????????
????????? ?? ?????????????? ?????????? ¿?? ?????????? ??????? ?????????????? ??????? ¿?? ?????????? ??????.
¿ ?????? ¿??? ?????????????????????? ¿?? ¿?? ??????? 2004/39 ? ?????? ?????????????????? ¿?? ?????????
¿?? ??????????? ??????? ?? ?????????????? ?????????? ¿?? ¿??? ?????????? ¿?? ?? ¿??? ?????????? (28).
?????? ¿?? ?? ?????????? ¿??? ?????????????????????? ??????????? ¿?? ?????????? ?? ??????????????????
?????????? ??????? ?? ?????????????? ¿?? ??????????? ¿?? ??????? ¿?? ??????????????????????
??????????, ¿??? ?????????? ¿?? ??????????????????? ??????????? ¿??? ¿??? ¿? ??????????? ¿??
????????? ?? ?????????? ¿??? ??????????? ¿??? ¿??? ? ?? ?????????? ??????????? ¿?? ?????????? ??
????????????????? ¿?? ?????????? ¿?? ¿?? ?????????? ?????????????????????? ??????????. ???????, ?
?????????? ¿?? ?????????????? ¿??? ??????? ??????????? ?????????? ¿?? ?????????? ??????? ??????????
¿?? ??????? ¿?? ?????????????????????? ??????????

47. ¿?? ??????????, ??????? ?? ??????????? ¿? ? ?????????? ¿?? ?????????????? ¿??? ???????
????????????? ?????????? ¿?? ?????????? ??????? ¿?? ?????????????????? ¿?? ??????????. ¿ ??? ? ?????
??? ?????????? ¿??? ??????? ¿??? ¿??? ?????????????????? ¿??? ?? ?????????? ¿?? ?? ??????????
¿?? ??????????????

48. ¿??' ¿??, ¿ ?????????? ¿??? ?????????????? ¿?? ?????????????? ¿??, ?? ???????????
????????????????????? ¿??? ??????, ?? ?????????? ¿?? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ¿???
????????????? ??????????, ?????????? ¿??? ?????????? ¿?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????
?? ??????????? ??????. ???????, ?? ??????????? ?????????? ?? ?????? ??????????????, ¿???,
????????????????? ¿?? ?? ?????????????? ¿??? ¿??? ??????? ¿??? ¿??? ?? ??????????? ¿?? ?????????
¿?? ?????????????? ??????? ¿??? ?????????? («no-loss guarantees»). ??????????, ?? ??????????? ??????
¿?? ?????????? ¿??? ??????? ¿?? ?????????? ¿?? ???????????.

49. ¿??? ¿?? ?????? ?????????, ¿?? ?????????? ¿?? ?????????????????? «¿??? ¿???» ?? ?????? ??
?????????? ¿? ?????????????????? ¿? ?????????????? ¿?? ¿?? ??????????? ¿?? ¿??, ?????????? ?
????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ¿?? ?????????? ¿?? ?????? ? ??????? ??????????
????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ¿?? ?????????? ¿?? ??????? ??????????. ?? ??????????? ??????
?????? ? ????? ? ??????. ?????? ¿?? ? ??????? ¿?? (?????????????) ??????????? ¿?? ??????? ??
????????????? ¿??? ?? ?????????? ?????????? ??????????????

50. ?????????, ?????? ¿?? ?? ??????????? ?????????? ¿?? ?????????? ??????? ¿?? ??????????????????
¿??? ?????????? ?????????? ¿?? ?????????????? ¿?? ?????? 13, ¿, ?????????? ¿?, ??????? 1 ¿? 2, ¿?
?????? ?????????? ¿??? ¿?? ¿?? ¿?? ?????????? ?? ?????????????? ¿?? ¿?? ?????.

3. ?????????? ¿?? ?????????? ??????????

51. ??????, ?????????? ¿?? ??????? 13, ¿, ?????????? ??, ??????? 5, ¿?? ?????? ?????????? ????? ???,
?? ?????? ¿??? ?????????????????? ¿?? ?????????? ?? ??????? ?????????? ??????????. ¿ ??????? ¿?? ?????
«¿????????? ?? ??????? ?????????? ??????????» ¿??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?????
(29), ¿?? ¿?? ??????? ¿?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ¿?? ??????? ??
????????????????????? ??????????????? ?? ?????????????????? ¿?? ¿?? ?????????? ?????? ??????????. ???????,
?? ??????????????? ??????? ?? ¿?? ?????????? ¿?? SDC, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ??????????????, ¿?? ??

???????? ?????????? ?? ?????? ?? ????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ????? ? ??
?????????????. ??? ?????? ??????????, ?? ?? ?????????? ??, ?????????? ?? ?? ?? ?????????
?? ?????? ?????????? ?? ?????? ????????? ????? ?? (35). ? ????????????? ????????????? ?????
?? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????? ??????? ? ?????? ??????? ????? ???. ???????, ?????? ?????? ????? ?????
????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ??
?????? 13, ?, ?????????? ??, ?????? 5, ?? ?????? ?????????? ????? ??.

58. ? SEB ????????????? ?? ? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? ????? ?? ??????
????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????. ??????????, ?????? ?? ?????? ?? ??????,
????????????? ?? ?? ?????? 3, ?????????????? 1, ?? ?????????????? 1777/2005 (36) ?????? ??

«? ?????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ????????? 5, ??
????????????? ??, ?? ?????? ?, ?? ?????? 13, ?? ????????? 77/388/???, ?????? ??????
????????????? ????? ?? ?????? ?? ?????????????? 1 ?? ?????? 6 ?? ?? ?????? ?????????. ? ??????
????? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ??????».

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

59. ?? ?? ??????, ? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??
????????? ?? ?????? ?????????? ??, ?? ?? ??????, ?????????????????? ?? ?? ?? ?????????? ??
?????? 13, ?, ?????????? ??, ?????? 5, ?? ?????? ?????????? ????? ??.

IV – ????????

60. ?????? ?? ?????????? ??????????????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????:

«? ?????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 5, ?? ?????
????????? 77/388/??? ?? ??????????????, ?? 17?? ?????? 1977, ????? ?????????????????? ??
????????????? ?? ?????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? – ?????
????????? ?????? ?????????????????? ?????: ?????????????? ?????????????? ??, ?????? ?? ??????????????
?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????? ??
????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ??????????????, ?????? ??????????????, ??
????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ??
????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
????? ?? ?????? ??????????»

1 – ?????? ?? ??????????????: ? ????????

2 – ??? ?????? 77/388/??? ?? ??????????????, ?? 17?? ?????? 1977, ????? ?????????????????? ??
????????????? ?? ?????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? – ?????
????????? ?????? ?????????????????? ?????: ?????????????? ?????????????? ?? (?? ?????: ??? ??????
???? ??) (?? ???. ???. 09/001, ? 49). ?? ?????? 13, ?, ?????????? ?? ?? ??, ?? ?????? ?????????
???? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????? 135, ?????????????? 1, ?? ?????????? 2006/112/??
?? ??????????????, ?? 28?? ?????????????? 2006, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????
????????????????? ????? (?? L 347, ? 1) (?? ?????: ?????? ????? ??), ? ?????? ??????????????????
?? ?????? ?????? ????? ?? ?? 1?? ?????????????? 2007 (?? ???. ?????? ?????????????????? ??
????????????????? XII ?? ?????????? ????? ??). ? ?????? ?? ?????????? ????? ?? ?????? ?
????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ????? ??

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

3 – ?? ????? 5 ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??????
??? ??? ?????? ?????, ?? ?? ?????? 5, ?????????????? 3, ?????????????? ?? ?????? ??? ??????????????
?????????, ?????????????????????? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ??????? ? ??????
?????????????, ??????? ? ?????????????, ??? ?????????????? ?????? ?????????????? ? ???' ??????????,
?????????? ? ?????????? ??????????.

4 – ?????????? I, ?????? A, ?????? 6, ??? ?????????? 2004/39/?? ??? ?????????????? ??????????????
??? ??? ?????????????, ??? 21?? ?????????? 2004, ??? ??? ??????? ?????????????????????? ??????,
??? ??? ?????????????? ??? ?????????? 85/611/??? ??? 93/6/??? ??? ?????????????? ??? ??? ??????????
2000/12/?? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ??? ?????????????? ???
????????? 93/22/??? ??? ?????????????? (?? L 145, ? 1). ?????????????? ??? ?? ?????????????? ???
????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????
??? ?????? ??? ?????? ?? «underwriting» ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ???
????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ???
«????????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ??????????
??? ??????? ?????? ?????? ?? ?????? ??????????????, ??????? ?????????????? ?? ??????????????, ??
????????, ? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????
?????????? ?????????? ??????????, ??? ?????? ?????????? ??????? ? ??????? ??? ??????? ??????· ??? ??
????? ?????????????? ? ?????????????????? ??????? ??? ??????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????
????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????» [?? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?????
?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ?
?????? ?????????????????? ?????????? ??? ??????? 34 ??? ?????? ?????????? ?????? ??? (77/388/???) ???
17?? ?????? 19777 (COM(83) 426 ??????)].

5 – ?????????? I, ??????? «????????? ?????????? ?????????», ?????????????? 41, ??? ?????????? 2006/49/??
??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????????, ??? 14?? ?????????? 2006, ??? ???
????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????????
????????????? (?????????????????) (?? L 177, ? 201) (??? ?????: ??????? 2006/49). ?? ?????? ??????????
????????????? ?????????????? ?????? ??????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? 2004/39 (?? ?????????????????? 4).

6 – ?????????????? ??? 5?? ?????????? 1997, C?2/95, SDC (????????? 1997, ? ?-3017, ?????? 21), ???
3?? ?????????? 2005, C?472/03, Arthur Andersen (????????? 2005, ? ?-1719, ?????? 25), ??? ???
8?? ?????????? 2001, C?240/99, Skandia (????????? 2001, ? ?-1951, ?????? 23).

7 – ?????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????? ????. ??., ???????, ?????????? ???
22?? ?????????????? 2009, C?242/08, Swiss Re Germany Holding (????????? 2009, ? ?-10099, ??????
33 ??? ?????? ?????????????????? ??????????????).

8 – ?????????????? Skandia (????????????????????????? ?????? ?????????????????? 6, ?????? 32)· Arthur Andersen
(????????????????????????? ?????? ?????????????????? 6, ?????? 24)· SDC (????????????????????????? ?????? ??????????????????
6, ?????? 20 ??? ?????? ?????????????????????? ??????????????).

9 – ?????????? ??? 19?? ?????????????? 2007, C?455/05, Velvet & Steel Immobilien (????????? 2007, ?
??3225, ?????? 24) ??? ?????????? ??? 14?? ?????? 2008, C?231/07 ??? C?232/07, Tiercé
Ladbroke (?????? 23).

10 – ??., ??? ??????????, ??? ?????? 84/641/??? ??? ??????????, ??? 10?? ??????????
1984, ??? ??? ??????????, ??? ?????? ?????? ??? ?????????? ??????, ??? ?????? ??????
(73/239/???) ??? ?????????? ??? ??????????, ?????????? ??? ??????????
????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????????? ??????????????, ?????? ???
????????? ????, ??? ??? ?????? ?????? (?? L 339, ? 21).

11 – ?????? ??? 25?? ????????????? 1999, C-349/96 (?????? 1999, ? 9-973).

12– ?????? CPP (????????????????? ??? ????????????? 12, ????? 17). ???, ?? ??????????
????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????? ??? ??? ?????? ??????????,
????? ?????????? ?????? ?????????, ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??????
??? ??? ?????? ??? ?????? 13, ?, ??????????, ??? ?????? ?????? ??? ???. ?? ??????
??? 7?? ?????????? 2006, C?13/06, ??????? ??? ?????? (?????? 2006, ? I?11563).

13– ?????? CPP (????????????????? ??? ????????????? 12, ????? 22).

14 – ?????????? ??? ?????? ?????????? N. Fennely ??? ??? ?????????? CPP
(????????????????? ??? ????????????? 6, ????? 34).

15 – ??., ?? ?????? ?? ??? ?????? ??????, ?????? ?????????? ??? ??????
(????????????????? ??? ????????????? 12).

16 – ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ? ??????????
????????? ?? ??? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ??
????? ?????? ?????????????? ??? ?? ??????. ?., ??? ?????????????? ?????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????? ??????????????
????????????? ??? ??? ?????? ???, ?????? ?????? ?????????? ? ?????????? ??? ?????????????? ???
?????? ??????. ?????? ??? ? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????? ??????
????????? ??? ?? ?????? ??? ???' ?????? ?????????????, ??? ?????? ??????, ??? ???
????????????? ??? ?????????????? ? ?????????? ??? ?????????? underwriting ?? ?????????? ??? ??
????????????? ?????? ?????? ?????????????????????? ?????.

17– ?????? SDC (????????????????? ??? ????????????? 6, ????? 34).

18– ?????? SDC (????????????????? ??? ????????????? 6, ????? 34).

19 – ??? ??? ??' ?????????????? ?????????? ? SEB ?????? ??? ?? ??? ?????? ? ??????
????????? underwriting ?????????????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ??????????
?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ??????? underwriting, ?? ??? ?????? ?? ?????? ?????.

20– ?? ?????????? ??? ?????????, ??? ?????????, ??? ?????????? ??? ?????? ?????????
????????????? ??? ?????? ?????????, ??? ?? ?????????? ??? ?????????, ??? ?????????, ???
????????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????.

21– ??., ???' ?????????, ?????? SDC (????????????????? ??? ????????????? 6, ????? 22
??? ??? ?????????????? ?????????).

22 – ?????? ??? ??? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ???
????? ?????, ??? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ????????? – ?????? ?????? ??????
????????????????? ?????: ?????????? ?????????? ??? (????????????? ??? ?????????? ??? ???
????????? ??? 29 ?????? 1973, ?????? ??? ?????????? ??????????, ?????????? 11/73, ? 15.

35 – ??????? ??? 26?? ????? 2005, C?465/03, Kretztechnik AG (???????? 2005, ? I?4357). ???
 ????? ?????? ? ?????????, ???????, ?? ?? ?? ?????????????, ????????? ???
 ??????????????????????????? ?? ????? 13, ?, ??? ????? ????????? ????? ??? ????????? ????? ???
 ??????? ??????????? ??? ?? ????? ?????????, ??????????? ??? ??? ????????? ??? ???????????????
 ??????? ??? ??????? 2, ????????????? 1, ??? ????? ????????? ????? ???. ???????, ???
 ????????????????? ??? ?? ????????? ??? ??????????????????????????????? ??? ????? 13, ?, ??? ?????
 ????????? ???????

36 – ????????? (??) 1777/2005 ??? ?????????, ??? 17?? ????????? 2005, ??? ??
??????? ?????? ????????? ??? ??????? 77/388/??? ??? ?? ?????? ????????? ??????
???????????????? ?????? (?? L 288, ? 1). ???????, ? ????????????? ?????? ??? ?????????????? ratione
temporis ??? ???? ?????????.