

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

2 ??? 2016 ??????(*)

„????????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ?? ?????????? — ??? 63 ??? — ??????????
?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? —????????? ? ?????????????? ?? ?????? ? ??????????????
????????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????
?? ?????????? ?? ?????????? ?????? — ?????????? ?????????? ??? ??????????, ?????????? ?? ??????????
?? ??????????, ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? — ??????????“

?? ??? C?252/14

? ?????????? ?????????????????? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ??? 267 ??? ?? Högsta
förvaltningsdomstolen (????????? ?????????????????? ???, ??????) ? ??? ?? 20 ??? 2014 ?,
????????? ? ??? ? 23 ??? 2014 ?, ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ????

Pensioenfonds Metaal en Techniek

?????

Skatteverket,

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

????????? ?? ?? : A. Tizzano, ??????????-????????????? ?? ???, ?????????????? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????? ??????, F. Biltgen, E. Levits (????????????), M. Berger ? S. Rodin, ??????,

????????????? ??????????: M. Szpunar,

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

????????? ?????????????? ? ?????????????? ??? ? ? ?????????????????????? ? ? ?????????????? ?????????????? ?? 21
?? 2015 ?,

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

- ?? Pensioenfonds Metaal en Techniek, ?? F. Boulogne ? G. Andersson, advokat,
- ?? ?????????????? ?????????????????, ?? A. Falk, C. Meyer-Seitz, U. Persson, N. Otte Widgren, K. Sparrman, L. Swedenborg, E. Karlsson ? F. Sjövall, ? ?????????????? ?? ?????????????????,
- ?? ?????????????????? ?????????????????, ?? T. Henze ? K. Petersen, ? ?????????????? ?? ?????????????????,
- ?? ?????????????????? ?????????, ?? J. Enegren, W. Roels ? C. Tufvesson, ? ?????????????? ?? ?????????????????,

????? ??? ? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????, ?????????????? ? ?????????????
????????????? ?? 10 ?????????????? 2015 ?,

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

15 ? ???????? ?? 2002 ?. ?? 2006 ?. PMT ???????? ?????????? ?? ??????? ????????????
??????????, ?????? ?????? ? ???????? 15 % ?????? ??? ?????????? ? ??????? ?? ????? 20 957 836
????????? ?????? (SEK) (?????? 2 262 861 EUR).

16 ????? ????????? 2007 ?. PMT ???????? ??????? ?? ?????????? ????????? ?????????????????? ??
????????????????????? ?? ??????? ?????? ??????????????, ????? ?????????????? ?????????? ?? ?
????????????????, ?? ?????????????? ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ??????? ??????????????
?? ?????????? ?? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????. PMT ??????, ?? ?? ??????? ?? ?????
????????????? ?? ?????, ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
?? ?????????????? ??????????, ? ??????? ?????? ?????????? ?? ?? ??????? ?? ??-????????????????? ?????????
?????????. ??????? ?????? ?????????????? ? ??????????????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?? ??????? ?? ???????
?????? ??????????????????, ?? ? ??????????????.

17 ????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ???????, PMT
????????? ?????? ?????? Länsrätten i Dalarnas län (????????????????e? ??? ?? ?????????????? ?????????,
????????), ?????? ?????? ? ??????????????.

18 ?? ?????????????? ?? PMT ?????????? ?????? Kammarrätten i Sundsvall (?????????????
????????????????????????? ???, ??????????, ?????????) ???????, ?? ?????? ???????, ?? ?? ? ?????? ??????????,
?? PMT ? ?????? ?????????? ?? ??-????????????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????????
?????????, ? ?? ?????? ???????, ?? ?? ? ?????? ??????????????, ?? ?????????????? ??????? ?? ??????????
?? ??????????????????????????.

19 PMT ??????? ?????????????? ?????? ?? Högsta förvaltningsdomstolen (?????????????
????????????????????????? ???, ?????????), ?????? ???????, ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????? ???????
? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ? ??????????????????????. ?????????? ??????
????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ????????? ??????? ?????????????????, ?? ? ??????? ??????
?????????????? ?? ??????????????, ??????? ? ??????????????? ?? ??????? ?? ??????, ?????? ??????????????
????????????? ?? ??????????????????, ??????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????, ?????? ??????????????? ??-
?????? ?? ??????????????? ??????????? ?? ??????? ??????? ??????? ?? ??????????. ??????????????????
?????????????? ?????????? ?? ??????? ?? ?? ?????????????? ? ?? ?????????????????????? ?? ??????????, ?????? ??
????? ? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????????? ???????, ??? ?????? ??? ?????????????????????? ?????????????
?????????? ? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ??????????? ??????? ?? ??????????????????, ??????
?????? ?? ?????????? ??????? ?? ? ?????????????????????? ?? ??????????????????.

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

21 ?? ??????????? ??????, ??????? ??????????????? ?? ??????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?
????????? ?? ??????????????????? ?? ?????????????????, ??????? ?????? ?????? ??????? ?? ?????????? ??
????????????????? ? ?????????? ?????? ??????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ??
?????????????????, ?????? ??????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????????????? ?????????????? ??????????.

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

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

23 ?????????????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????
?????? ?? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????? ?????? ??
????????????????? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ??????????????????
????????????? ?????????? ??????? ? ? ??????? ?? 15 % ?????? ?? ??????? ?????? ??????? ?? ?????????,
????? ? ?? ??????? ?????? ????????????????

24 ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????, ?? ?????????? ?????? ??????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ??????. ?????? ??????????????, ?? ?????? ?? ??? ?????????? ?????????? ??
????????????????? ?? ?????????????? ??????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????, ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ??-????????????????? ?? ??????????????????
????????? ?????, ??????? ?????? ?????? ??????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????
????????????????? ?????? ?? ?????? ??-????????????????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????????????? ??????????????. ?????????????????? ?????????????????? ??????????????, ?? ?????????? ??????
????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ???????, ?????????????????? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????
????? ??. ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ???
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????
????????????? ? ??????????????????????????, ??-????????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ??
????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??????????,
?????? ? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????????????
????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ??????????

25 ??? ?????? ?????????????????? Högsta förvaltningsdomstolen (????????? ??????????????????????
???) ??????? ?? ?????? ?????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????????????? ?????????:
„????????????????? ?? ?????? 63 ?????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????????,
????????????? ?????? ?????????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????????, ?? ?????????? ??? ?????????????, ???
????????????????? ? ?????????????????? ?????, ?????????? ?????? ?????????????? — ? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??
????????????, ??????? ? ?????????? ?????? — ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ? ?????????????? ???????,
????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ??????????
? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????“.

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

26 ? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? 63
????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????, ?????????????
????????? ??????????????????, ?????????????????? ?? ?????????????? — ?????????? ??????, ?? ?????????? ???
?????????????, ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ??????, ?????????? — ? ?????????? ??
?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? — ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?
????????????? ?????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ? ?????????????????? ?????? ??????
?? ?????? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????
????????? ???????.

27 ????????? ?????????????? ?????????? ?? ????? ?????????, ?????? ????? 63, ?????????? 1 ?????
????????????? ????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????, ?????????? ??????????, ?????? ??????
?? ?????????? ?????????????????????? ????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ??? ?? ??????????
????????????? ????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????? (??, ??-????????????
????????? ?? 8 ????????? 2012 ?, ??????????/????????????, C?342/10, EU:C:2012:688, ? 28 ? ?? 22
????????? 2012, ??????????/????????????, C?600/10, ??????????????????, EU:C:2012:737, ? 14).

28 ??-????????????? ??-????????????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ??????????????????, ?????????????????? ?????
?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????? ??????????????????,
????????????????? ? ?????????? ?????????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????, ?? ?????????????????? ? ??????
????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? 63
????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? (??, ?????????? ?? 8 ?????????? 2012
????????????/????????????????, C?342/10, EU:C:2012:688, ? 33 ? ?? 22 ?????????? 2012 ?,
????????????/?????????????, C?600/10, ?????????????????????, EU:C:2012:737, ? 15).

29 ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?????????????????????? ? ??????????????
????????????????????? ?????????????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????
????????? ?? ?????????? ??????????????, ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????????????????? ?????? ?? ??????
????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????????????????????
????????????????????? ??????????????????

30 ????? ? ?????, ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ??????????, ?? ??????????????????
?????????????????????, ?????????? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????????, ??
????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? 30 % ?????? ?????????? ?????????? ?????????, ?????? ?????????? ??????
????????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????
?????????????. ?????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????, ?????????????????????? ?? PMT ?????????????????? ??
????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? 15 % ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????
????????????????? ?????????? ? ?????????????????? ??????????????????????

31 ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????, ?? ??
????????????? ? ?????????? ?????????? ?? ??????????????????, ? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????, ?????????? ??????????
????????????? ?? ?????????????????? ?? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????
????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????????, ?????????????????? ? ?????????????????? ?????
????????????? ??????. ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ??????????, ??????????????????????????
????????????????????? ?????????????????????????? ?????????? ??????????. ?????? ?????????????????? ?????????????? ??????????????????
????????????????? ?????????, ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?? 15 %.

32 ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??-????????????????? ? ?????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????????? ??????????, ?????????? ? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ??? ??????
? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ?????????? ? ??????????????????

33 ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????
????????????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ?? ??????????????????
????????????????? ?? ?????????????????, ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????? ??????
?? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ??-????????????????????????????? ?????????????????? ??
????????????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????????????? ? ?????????????????? ??????????

34 ?????????????????????? ?????????????????????, ?????????? ?????????????????????? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??
????????????, ? ?????????? ? ?????????????????, ?????????? — ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????????????? ?? ?????? ??????

???????? — ?? ?????? ??? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????
????????????? ??????? ? ???? ???? ?????????? ? 15 %, ?????????? ? ?????????? ?
????????? ? ?????????? ?????? ?????????, ? ?????? ?????? ???? ?????????????? ?????? ?-
?????? ??????? ? ??????, ?????????? ?????????? ?????????? ??????? ? ???? ?????? ?
?????? ????????? (?? ? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
C?10/14, C?14/14 ? C?17/14, EU:C:2015:608, ? 48).

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

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

37 ?????? ? ? ???? ?????, ?? ??? ?????, ?? ????? ?????? ?????????? ??????????????
????? ? ?????? ? ???? ????? ? ?????????? ???? ? ? ???? ?????? ? ????????? ?????????? ?
????????? ? ?????????? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ???? ??????, ?
?????????????, ? ?????? ?????????????? ?????, ?????? ?????, ? ???? ????? ???? ?????????,
? ?????? ? ???? ????? ?????????? ?????????? ??????????, ? ???? ?????? ? ????????? ??????
????? ?????? ???? ? ?????????????, ?? ? ???? ? ? ?????????????? ? ?????????? ??????
????????? ?????????????, ?????????? ? ???? ?????? ? ? ???? ?????????????????? ???? , ????????????? ?
?????????, ?????? ?????? ? ? ???? ?????????? ? ???? ??????????, ?????????? ? ?????????? ????
(?? ? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
C?10/14, C?14/14 ? C?17/14, EU:C:2015:608, ? 51).

38 ? ???? ?????, ?? ? ???? ? ? ?????????????? ? ?????????????????, ????? ? ?????????????,
? ???? ? ? ? ???? ?????, ? ?????????????? ????? ? ???? ???? ?????????? ?????? ????-???? ?
????????????????? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ???? , ??? ???? ???? ?????? ???? ???? ?
? ???? ???? ?????????????????? ? ?????????????? ???? , ? ? ???? ? ? ????????????? ? ????????? ?
???????????? ? ?????????? ?????????????????????? ???? ? ???? ? ? ???? ?????? ????????????? ?
????????????????? (?? ? ??? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ????
EU:C:2000:696, ? 27 ? ? 22 ??? 2007 ?., Talotta, C?383/05, EU:C:2007:181, ? 31). ?????
???? ???? ???? ?????????????????? ? ???? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?-
????????????????????? ?????????????????? ???? , ? ???? ? ? ???? ?????? ? ?????, ? ? ????
????????? ?????? ?????? ?????? ? ???? ???? ?????????????????? ???? ? ?????????? ? ?????????
???? (???????? ? 18 ??? 2007 ?., Lakebrink ? Peters-Lakebrink, C?182/06, EU:C:2007:452, ?
23).

39 ? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?????????????????? ?-????????????????? ?????????? ?
????????????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?????????? ?????????? ?????????
????????, ? ???? ? ???? ?????????????????? ? ?????????????????? ? ?-????????????????? ??????????
???? ?????? ?????????? ??????

40 ??? ?????? ?????, ?????? ?????? ?????????????, ??? ? ???? ?????????????????? ? ????
???????? ? ? ?????????????? ?????????????????, ?????????????????? ?????????????????? ? ????
????????????, ?????? ? ???? ?????, ? ???? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ??????????,
????????????? ? ???? ?????? ?????????????? ?????????, ? ???? ? ???? ???? ?????? ????????????? ? ???? ?

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

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

42 ?????? ??????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ? ??????? 48 ?? ?????????????? ??
?????????????, ?????? ??????????????, ? ??????? ?????????????????????????? ??????? ?? ?????????? ? ??-????????? ??
????????????????, ?????????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ??????? ???????, ?????????? ?? ???
????????????? ??-????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????, ?????????? ??????? ??????
????????????????????? ?? ?????????????????????????? ?????????????? ?????????? ? ??-????????????????????? ?? ?????????? ??????
?????? ??????????????, ??????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??????????.

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

44 ?????? ?????? ?????????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?
????????????????????? ?????? ?????????????????????????? ? ?????????????? ?????????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????
????????????????? ?? ??????????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????????, ? ?????????????????? ?????????????
?? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????????????? ?????????????????? ??????????, ??????
?? ?????????? ?? ??-????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????????????, ?????????????? ?? ??????????????????
?????????????, ? ?????????????????? ? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????????, ??????????
????????????? ? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??
????????????????????? ? ?????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ??
????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????, ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?? ?????? 63 ??????.

45 ?????????????? ?????? 65, ?????????????? 1, ??????? ?) ?????? ??????? ?????? 63 ?????? ?? ?????????????????
????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????
????????????????????????????, ??????? ?????????????????? ?????????????????????????? ??????? ??????????????????????, ??????? ?? ?? ?
????????????? ?????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????????????????????? ??? ??????? ??
????????????????????? ?? ??????????????????.

46 ?????? ??????????????????, ?????????????????? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????, ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????????????????? ?????????????????????? ?? ??
?????? ?? ?? ?????????????? ? ??????????, ?? ??????? ?????????????? ?????????????????????????????, ?????????? ?????????????????
????????????????????????????? ?????????? ?????????????????????????????? ? ?????????????????? ?? ??????????????, ?????????? ?????????????????????, ???
?? ?????????????????? ??????????, ? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????, ?????????????????????? ? ?????????????????? ?
????????????????? ?? ?????????????????????????????? ?? ???. ?????????????? ?????????? ??????????????????, ?????????????????? ? ?????? 65,
????????????????? 1, ??????? ?) ??????, ? ?????????????????? ?? ?????????????????? 3 ?? ??????? ??????, ??????? ?????????????????, ??
????????????????????? ? ?????????????????? 1 ?????????????????? ?????????????????? „?? ?????????????????????????? ?????????????? ??
????????????????????? ?????????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??
????????????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 63“ (????????????? ?? 10 ??????? 2014 ?, Emerging
Markets Series of DFA Investment Trust Company, C?190/12, EU:C:2014:249, ?. 55 ? 56, ???????
? ?????????????????? ?????????????????????????????).

47 ?????????????????????? ?????????? ?? ?? ??????? ?????????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????,
????????? ?????? 65, ?????????????? 1, ??????? a) ?????? ??????????????????, ? ?????????????????? ?? ?????????????????????????????,
????????????????? ? ?????????????????? 3 ?? ??????? ??????. ?? ?????????????????????? ?? ??????? ?????????? ??????????, ?? ?? ?? ??????
????????????????????? ?????????????? ?????????????????????????????? ??????? ?????????????????????????? ? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ??

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

48 ?????? ?? ?? ??????????, ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????
????????? ?? ?? ?????????????, ????? ?? ?????? ??????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????????
????????????????? ?????????????? ??? (????????? ?? 8 ?????????? 2012 ?., ?????????/????????????, C?342/10,
EU:C:2012:688, ? 36 ? ?????????????? ?????????? ??????????), ?????? ? ?? ?????????? ? ??????????????????
?? ?????????????? (?? 10 ??? 2012 ?., ?????????/?????????, C?39/10, EU:C:2012:282, ? 51).

49 ?? ?????? ??????, ?? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ?????????? ???????
????????? ? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????????????, ??????? ?? ?? ???????
????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????, ?????????????? ?? ??????????????????
????????? ??????? (????????? ?? 10 ??? 2012 ?., Santander Asset Management SGIIC ? ??.,
C?338/11—C?347/11, EU:C:2012:286, ? 28).

50 ?????? ?? ?????????????? ? ?????? 29 ?? ?????????????? ?????????, ? ??????? ?????????????????? ?
????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????? ??????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????
????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????, ?????
????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?????????? ??????????????
?????? ?? ?? ?????????????, ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? — ? ?????? ??????
????????? ?? ??????????

51 ??? ?????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????? ? ?????? ?? ??????, ?????????? ? ?????????????????? ??
????????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????? ??????? ?????????? ? ??????????????????????
????????????? ?????????? ?? ?????????? ? ??????? ??????????????

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

53 ????? ? ?????, ??????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ??????, ????? ?? ?????? ?? ?????????????????
?????????, ?????????????????? ??????? ??????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??????
????????????????????? ?? ?????????????? ??????????, ?????? ? ?????????????? ?? ?????????????????????? ???????,
????????? ? ?????????????? ??????? ???????, ?????? ? ?? ??????? ?????????????? ?????? ?? ??????????????
?????????????????

54 ?? ?? ?? ?????????? ?????? ???, ??????? ??????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ??????????
????????????? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ???????, ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????
????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????? ???????, ? ? ??????????
?? ?????????????????? ?? ??????????????

55 ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? ??????? ? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????,
?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ? ?????? ?? ??????? ?????????? ?????????? ??????????

56 ?? ?????? ?? ?????, ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ????????? ? ???????, ?
????????????????? ??? ?????????????? ? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ??????????????
?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????? ? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????,
????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ??????
????????????? ??????? ??????? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?????????,
? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????????

57 ?? ??????? ?? ?????, ??????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ???????
?? ?????????????? ? ?????? ?? ??????? ?????????????? ?? ?? ??????? ?????????????? ??????? ??
????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????, ?????
????????????????????? ?? ??????? ? ??????? ?? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????? ??????????
?????????

58 ????? ??????? ?????????????????? ??????? ?? ??????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ??
????????????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????
?? ?????? ?????????????? ??????????

59 ??? ?????? ?????????? ???????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????
????????????????? ??????? ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????, ?????? ? ?????????????? ??
????????????????????? ???????, ?????????? ? ?????????????? ?????????? ?????????, ?????? ? ?? ?????????? ?????????????
?????? ?? ?????????????? ??????????????, ?????? ??? ??????????????, ?? ?????????????????? ?????????? ??
????????? ?????? ??????? ?????? ???????, ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??
????????????????????? ?????????????? ??????????

60 ????? ???, ?????? ??????????????? ?????? ?????, ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ???????????
? ??????????????? ?? ?????????????????????? ?? ??????????????, ?? ?????? ?? ?????? ??????????????? ? ??????
????????????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?????????, ?
????????????????????? ? ??????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????
?????? ?? ??????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ?????, ?????? ?? ?????????? ? ??????
56—58 ?? ?????????????? ?????????, ??? ?????? ??????? ?????????????????????? ?????????????? ??????????
?????? ?? ?????? ??????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ??????????????

61 ?????? ?????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????? 32 ? 33 ??
????????? ???????????????, ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????,
?????? ?? ?????? ? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????? ???????, ??????????????
????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ??????????????????, ?????????????? ?? ?????? ??
????????? ?????????? ?????????????????????? ??????????

62 ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????????????? ? ??????? ?? ?????????????????? ?????, ??? ??????
?? ??????????? ? ??????? ??????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ????????

63 ??? ?????? ?????????? ?? ?? ???????, ?? ? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?????????
????????? ???, ?????? ? ? ?????? ?? ??????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ??????????????
?????????? ?? ?? ?????????? ? ??????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????

64 ?? ?????????? ?????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????, ?? ?????? ??????????????? ?? ?????????? ? ??????????????????? ??????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ? ??????????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????, ?????? ????? ? ??????????????, ?? ?????????? ? ?????????????????? ????? ?? ? ??????? ?????????? ?? ??????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? (????????? ?? 17 ????????????? 2015 ?, Miljoen ? ??., C?10/14, C?14/14 ? C?17/14, EU:C:2015:608, ?. 57).

65 ??????? ????? ??????????????? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ????? ?????????? ?? ?????????? ????????????, ??????????? ?? ??????????? ?????????????? ???????????, ????????????? ????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ????? ????? ???????????, ? ??-????????????? ????? ??????????????? ?? ?????????? ??????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ??????????????? ??????????, ?????? ?????????? ? ??????????, ?????????????, ??????????? PMT. ??? ?????????? ? ??????, ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????????.

66 ?????????? ??????? ?????????????? ??????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????????????, ?? ?????? 63 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ??:

– ?????????? ??????????????? ?????????? ?????????, ??????????? ??????? ??????????????, ?????????????????? ?? ?????????????? — ?????????? ?????, ?? ?????????? ??? ??????????????, ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????, ? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????, ?? ?????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????, ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ??????, ?????? ? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ??????,

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

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

67 ? ?????? ?? ??????????????????????, ?? ?? ??????????? ?? ??????????? ?????????????????? ??????????????? ?????? ??????????????????? ??????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ??????????????????, ??????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????. ??????????????, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????, ??????????? ?? ?????? ?? ??????????????? ?????????, ?? ?????????????? ?? ??????????????????????

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

????? 63 ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ?????????, ??:

– ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????, ?????????????? ??????? ??????????????, ?????????????????????? ?? ??????????????? — ?????????? ?????, ?? ?????????? ??? ??????????????, ?????????? ?????? ??????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????????? ??????????????? ?????, ? ?????????? ?????? ??????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????????? ?????, ?? ?????????????? ? ?????????? ? ?????????????? ??????????, ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????, ?????? ? ??????????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ? ?? ??????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????, ??????

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

????????

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