

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

JULIANE KOKOTT

??? 1?? ??????? 2007 1(1)

???????? C-363/05

JP Morgan Fleming Claverhouse Investment Trust plc

The Association of Investment Trust Companies

????

Commissioners of HM Revenue and Customs

(?????? ??? VAT and Duties Tribunal, London, ??? ??? ?????? ?????????????? ??????????)

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

I – ?????????

1. ??????? ?? ??? ????? ?????? ??? ??? ????? ?????????????????? ?????? 77/388/??? (???
?????: ??? ??????) (2), ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????
????????????????? ??????. ?? ??????????, ?? ??? ?????? ??? Abbey National (3) –? ?????
?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? VAT and Duties Tribunal ??? ?????????? ??? ??
?????? ?????????????? ??????????–, ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ? ??????
??? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ??????? ??
????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????
????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????.

2. ? ??????? Abbey National ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ??
????? ??? trust (Authorised Unit Trusts – AUT) ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????
????? (Open-ended Investment Companies – OEIC). ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ??
????????? ??? ?????? ? ?????????? ??????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????,
????????????????? ??? ??? Investment Trust Companies (ITC). ?? ?????????????? ?????????????
????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??????? ????, ???' ??????, ??? ?? ??? ??
????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ??? ?? ?????? ??? ?????? ???
????????? ??????????, ??? ? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????.

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

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

II – ?? ????????????? ????????

? – ?? ????????????? ???????

4. ?? ????? 13, B, ??? ????? ????????? ??????? ?? ?????:

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

[...]

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

[...]

6. ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????, ??? ?????????????? ?? ?? ?????? ??? [...]»

5. ? ????? 85/611/??? ?? ?????????????, ?? 20?? ????????????? 1985, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? (?????) (4), ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????. ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ????, ????????? ?? ?? ????? 1, ????????????? 2, ??????? ???????????, ?? ?????????, ????? ?? ?????????????? ?????????? ?????, ?? ??????? ?? ?????????, ??? ?? ?????????? ?? ?????????, ?????????????? ? ?????????????? ?????? ? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????. ?????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? (???? 2, ????????????? 1, ?????? ??????????, ?? ????????? 85/611).

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

6. ??? ?????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?????? ??????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?? Items 9 ??? 10, Group 5, Schedule 9 ??? Value Added Tax Act 1994 (????? ??? 1994 ??? ??? ?????? ?????????????????? ??????). ? ?????????? ??????? ?????? ?? ?? AUT, ?????????????????? ?????????? ?????????? (Item 9) ?????? ?? ?? ?? OEIC, ?????????? ?????????????? (Item 10), ?? ?????? ??? ??? ITC.

7. ?? ?????????????? ?? ?????? ?? 1994 ??? ??? ?????? ?????????????????? ??????, ??? ?????????????????????? ?? ?? ??????, ?????????????????? ?? ?? ??????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??? Collective Investment Schemes ??? ?????????? XVII ??? Financial Services and Markets Act 2000 (????? ??? 2000 ??? ?? ?????????????????????????? ?????????????? ?? ??????, ?? ?????: FSMA). ? FSMA ?????????? ?? ??????? 85/611 ??? ?????? ??????? ??????. ?? ITC ??? ?????????????? ?? Collective Investment Schemes ??? ?? ??????? ?? FSMA. ?? ?????????? ?? ?? AUT ??? ?? OEIC, ?? ITC ??? ?????????????????? ?????????? ?? ?? Financial Service Authority (FSA), ?? ?????????????? ??????????????, ??? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? Listing Authority (????????????????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ??????????????).

8. ?? 842 ??? Income and Corporation Taxes Act ??? 1988 ????? ?????
????????????? ?? ?? ?????????? ??? ???????? ?? ITC, ??? ?? ?????? ?? ??????????
???? ?????? ?????????????? ?? ??????????. ????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ????. ???
ITC ?????????????? ?????????? ?? ???????? ??? ?????????? ?????????????? ??? Companies Act ???
1985.

III – ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ??????????

9. ?? ITC ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????, ?? ??????
????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????
????????????????? ??????????????. ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??????????. ?? ?????????? ?? ???
AUT ??? OEIC, ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? (?? ??? ??????????
????????????????? ?????????? ??????????). ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????????, ??? ?????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????????.
?? ?????????????? ?????????? ??????, ?????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ??
?????????????????. ? ?????????????????????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ??
?? ??????, ?? ? ??? ???? ?????????????????? ?????????????? ?? ITC ?????????? ??? ??????????,
???? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????.

10. ? JP Morgan Fleming Claverhouse Investment Trust plc ????? ITC. ?????????? ??????????
????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????, ?? ????????? JP Morgan
Fleming Asset Management (UK) Limited, ?? ?? ??????? ?????? ?????????????? ???. ??????????
???? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?? ??????????????
????????? ??? VAT and Duties Tribunal, ?? ?????? ?????????? ?? ??????????????, ?? ?????????? ??
19?? ?????????????? 2005, ?? ?????????? ?????????????, ?????????? ?? ??????? ??????????????????
?????????????

«1) ?????????? ? ?????? “????????????? ??????????” ?? ??????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ???
????? ?????????? ?? ?? ??? ???? ?????????????????? ?????? ?? ??? ?????????????????? ??????????????
????????????? ?????????????? ??? ?????? ?? ITC;

2) ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????, ? ?????? ?? ??????? 13, ?,
?????????? ??, ??????? 6 “????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?????”;

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

?) ?????????? ?? ?? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ??
????????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?? “????????????? ?????????????” ?? ??
????????????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ?????? ?????????????????;

3) ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????? ??? ?????????? ??
????????????????? ??? “????????????? ??????????” ?????????????? ??? ??????????, ??? ??? ?????? ??
????? ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? ??? ?????????????????????? ?? ?? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????;

4) ??? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ?????? ??????????????;»

IV – ??????? ??????????

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

11. ?? ???? ? ???? 13, ?, ????????? ??, ?????? 6, ??? ????? ????????? ???? ??????
 ??????????? ???? ?????? ???? ?????????????? ?????????? ?????????? ???? ????????? ??????????
 ??????????. ? ?????????? ???? ???? ?????????????? ???? ????????? ???? ????????? ??????????????,
 ?????? ?? «????????????» ??? ?? «????????? ??????????».

12. ???? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ??????? Abbey National, ? ?????????????? ?? ?
 ????????? ???????????, ???? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ???????????????, ??????????
 ?????? ?? ??????????? ????????. ??? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ?? ?????? 13
 ??? ?????? ??????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????? ?? ??????????? ??????? ??
 ??????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?? ?????? ?? ????????? ?????????????? ???? ?? ??????????
 ??? ?????????????? ??? ??? ?? ?? ?? ??????? ??? ???? (5).

13. ??????? ?? ?? ???? ?????????? ??? ??????? ?????????????, ??????????, ??? ?????? ????
?? ????????????????? ?????????? ?? ?????? ????????? ??????????. ?? ?????????????, ???? ?????????
Abbey National, ?????????? ?????????? ?? ?????:

«???? ????????, ????????? ?? ????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ????,
 ????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ????, ?? ?????? ??? ????? ??????
 ??? ?? ?????????? ??? ?????? ?? ??? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????
 ??? ?????????? ?? ??????????????» (6).

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

15. ?? ???? ?? ?????? ?? ????????? ? ?????????? ???? ?????? ?? ? ?????? ???????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????, ???? ??????????? ?????? ??? ???????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ?? ??????????, ?? ??? ?????? ???? ,?? ?????? ???? ?? ?????????????? ??? ????????? ??????. ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ??????? ??????? ??????. ???? ??????????????, ?????????????????? ??????, ??? ?????? ????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????, ?? ?????????? ?? ??????? ?????????????????? ?? ??????, ?????????? ?? ?? ?????? 13, ?, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????? ??????????. ? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ? ?????????????? ?????????????? ??????????, ??????????, ?? ?? ???? ???? ? ???? ???? ???? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? (7).

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

17. ? ?????????? ???????? ?? ?????? ?????? ??????????????, ??????, ??? ?? ??????????
 ?????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ???????? (8). ?????????????
 ????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??? ?? ?????????? ??????????, ??? ?? ?????? ?? ??????
 13, ?, ?????????? ??, ?????? 6, ?? ?????? ????????, ?????????????? ?? ??????, ??????????????
 ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ??????????, ?? ?????????? ??? ?????? ??? ??????
 ?????, ?? ?????? ??? ??????, ??????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ??????

23. ??????, ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????
 ?????????? ?? ????????? 85/611 ?? ?????????? ?? ?????? ?? ????????? ?? ?????????? ?? ??
 ?? ?????????? ?? ?????? ????????. ??????????, ? ?????????? ?????????? ?????????? ????
 ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??
 ?????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? (15).

24. ??? ????? ????????????? ??????? ???????, ???????, ?? ????? ? ????????? ??? ? ????? «???????? ?????????» ??? ????? 13, ?, ????????? ??, ????? 6, ??? ????? ??????? ??????? ?????????? ??? ????? ????????????? ?????????? ????????? ?????, ????? ????? ?? ITC.

? – ??? ??? ?????????? ??? ?????? ????????????????? ????????????

25. ?? ?? ????????? ?? ?? ????? ????????????????? ???????, ?? ??????? ?? ??????????? ???????????, ?????????? ?? ????????????????? ? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?? ?????? ? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ?? ??????, ??????? ?? ?? ????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????.

26. ?? ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?????? ???????, ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ??????, ?????????? ?? ?? ????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ???????, ? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????????, ?? ?????? ?? ?? ?????? ? ?????????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ??, ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????

27. ??? ??????? ??? ???? ???, ???' ?????, ?? ?????????????? ?? ??? ?????????? ? ?????? ??? ?????????? ?????????? (special investment fund) ??? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????, ??? ?????????? ?? ? ??????????. ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?? ??????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????, ?????????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????????, ?? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????. ?? ?????????? ?? ?? ??????, ???' ?????, ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????, ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????, ?? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? (16).

28. ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ITC ??????????????????, ??????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ??????. ??????????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ? ?????????? ??????????, ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ?? ITC, ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????

29. ??? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????? ??????????, ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? (17).

30. ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ??????, ?????? ??????, ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ??????????????. ?? ??? ??????? ?????????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?, ?? ?? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? (18). ?? ?????? ?????????? ?????? ??????????, ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ??????. ?????????, ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?? ?????? ?? ?????????????? ??

?????????? ?? ??????? ????? ??????????? ?' ??? ????? ?????? ????????? ??????. ?????????, ?????
??? ??????????? ??? ??????????????? ??????? ??? ?? ??????????? ??? ??? ??????????? ??? ?????????
?????? (19).

31. ????? ????? ?????????? ? ??????????? ??? ?????????? ???????????, ?? ??????????????????? ???
?????? 13 ??? ?????? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ??????, ??????????? ??? ???????????
?????????????????? ??? ?? ??????? ????? ?????????? ?? ??? ?????? ? ??? ??????????????? ?? ????? ???????
????????????? ??? ??????????????????????? ?? ?????????? ??????? ??? ?????????????? ????? ?????? (20).
????????????, ? ??????????? ??? ??????? ??? ??????????????????????? ????? ?? ?????? ?????????? ??????? ??
?????? ?????????? ?? ?????? ??????????????????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?????????? (21). ????? ?????
?? ??????????? ??? ?? ?????? ?????? ??? ?????????? ?? ??????????????? ?????? ?????? ?????? ??? ??? ??????
???? ?????????????? ?????????????, ? ??????????????? ??? ??????? ??????????????????? ??? ?????? (22).
?????????????????? ?? ??????????????? ??? ??????? ??? ??????????????????? ??? ?????????????? ??????????????? ??
????????????? ???????????.

32. ??? ?????????, ?????, ?? ??????????????? ??? ??? ??????????? ?? ?????????? ??????????? ???
?????????????? ??? ?????? ??????????????? ??? ????????? 85/611, ??? ????? ?? ?? ??????? ??????????????? ???
?????????? ??? ??????? ?????? ?????? ??????????????????? ??? ??????????? ?????????????? (23). ???????????
??? ? ??????? ?????? ??????????????????? ?? ?????? ?????????, ????? ??? ?????? ??? ??????????????? ???
?????????????, ??? ?????????? ??????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??????????????? ??????????????, ??
????????????????? ??????????????? ??? ??????????????????? ??? ??? ??????? ?????? ??????????????? ???????????????????
???? ??? ??????????????? ??? ???????????????????????.

33. ?? ?????? ????? ??????????? ?? ??????????????? ??? ??? ??????????? ?????? ??????? ???????????????
??????????????, ??? ??? ??????????????? ??? ?????? ??????????????? ??? ????????? 85/611, ??? ?????? ???
??? ???????????????????, ?? ??? ?????? ?????, ? ?????? ??? ??????????????????? ???????????????????.

34. ? ?????? ??? ??????????????????? ??????????????????? ??????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ???????
?????????????????? ?????? ??? ??????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??????????????????????? ?????? (24), ???
????? ?? ?????? «?? ?????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ??????? ??? ??????????????? ?????????????????
???? ??? ??????????????? ???????????????????, ????? ? ?????? ??????????????????? ?????? ?????? ??? ?? ???????
????????????????? ??? ?????? ?? ?????? ??????????????? ??? ??????????????????? ??? ?? ??????? ??? ?????????????
???? ???????????, ????? ??????? ??? ??? ?????? ?????????? ?????????????? [...]»

35. ?? ??????????????? ?????? ??????????? ??? ?????? ?????? ??????????????? ?? ??????????? ??????????????????. ??
????? ?? ?? ??????????? ??????????????? ??? ??????????????????????????? ??????, ? ?????? ?????? ?????????????
?????????????????????? ?? ?????? ??? ??????, ?????????? ? ??????????????????????????? ?????? ??????? ?? ??????? ??
?????????? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ??????????????????? ?????? ?????????? ?????? ??? ??????? ???????????????
(25). ?????????????????? ?????? ? ??????????? ??????????????????? ??? ?????????, ??????????? ??? ??????????? ???
?????????????????????? ??????????? ??? ?????????? ??? ???????????????????.

36. ??? ?????????? ?????? ??????????????????? ?????????? ?? ??????????? ??? ?????? ??????????????????????? ?????
??? ?????????? ? ?????? ??? ??????????????????? ?????? ?????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??? ???
?????????????????? ?????????????????? ??????????????? (26). ?? ??????????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????????? ???
?? ??????????????????? ?????? ??? ??? ??? ?????? ??? ??????????????????????? ???????????????.

37. ?? ??????????????? ??????????????? ??????????????????? ??? «? ?????? ??? ??????????????????? ?????????????????????
?????????????? ?? ?? ??????????????? ?????????????????????? ??????????????????????, ??? ??? ??????? ??? ??????????? ???,
?????????????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??????????» (27).

38. ?? ?????? ??????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????????? ?? ??????????????? ?????????? ?? ???
?????? ? ?????? ??? ??????????????????? ??????????????????????? ??? ?????????????? «?? ???????????????????????????
?????????????????????? ??? ??????????? ??? ??????????????????? ? ??????????????? ?????????, ??????? ??????????????????????? ??

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

45. ?? ?????? ??????????, ?? ?? ?????? ???? ???? ??????????, ?????????? ?? ?? ITC,
???? ?????? ?? ?? AUT ??? OEIC, ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????????
???????????? ?? ???? ?????????????? ???? ??????, ?? ?? ???? ???? , ?? ????????? ????
???????????????????? ??????. ????? ???? , ??? ?? ???? ????????????? ?????????? ??????
?????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ????????????????? ?????????? ??
????????? ???? ?? ?????? ?????? ??? ?? ?????????? ?? ?????? ????????????? ???? ???? ?????. ???
????? ????????????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????????. ??? ?????????
????????? ??? ?? ITC ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ??????????
????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? (AUT, OEIC). ??? ?????????, ?? ??????
??? ? ???? ???? ????????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ????????????????? ?????.

46. ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ????????????????? ??????
????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?? ???? ???? ???? ?????????????????? ???
?????? ???? ??????????. ? ?????????? ??????????, ?????? ???? , ?? ?? ?????????????? ???
????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ???? ???? ???? ????
?????????????. ??? ? ???? ???? ?????????? ??? ???? ???? ???? ?????????? ?? ????????? ? ???? ??
????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??????????, ?????????, ?? ?????? ???? , ???
????? ?????????????????? ??? ?? ???? ???? ?????????????? ?????????????.

47. ?? ????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ???? ???? , ?????????????????? ???
?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?? ???? ???? , ?????????? ?? ???? ??? ?????????????? ???
????????????????? ?????????? ??? ???? ?? ???? ??? ?? ?????????????? ??? ???? ?????????????? ???
????????????? ??????????????????. ? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ???? ??? ??
????? ???? , ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ???? ????
????????????? ?????????????, ?? ???? ?????????? ???? ???? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ???
??????????.

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

49. ?? ???? ???? , ??? ???? ?????????? ??????????, ?? ?????????? ?????????????? ??? ??????????
???? ITC ?????? ?????????????? ?????? ?? AUT ??? OEIC ?????? ?? ?????????????????? ??? ??
?????? ??????????????. ??????? ?? ??? ???? ??? ?????????????, ?????? ?????? ?? ??????????????
????????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????.

50. ??? ?????????? ??? ?? ???? ???? ?????????????????? ?????????? ??????, ??????, ?? ?????? ?
????????? ??? ?? ???? 13, ? , ?????????? ??, ?????? 6, ??? ???? ???? ???? ?????????? ??? ??????
???? ???? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ? ??????????????
????????????????? ??? ?????. ??? ??? ???? ???? ?????????? ??????, ?? ???? ???? ?????????? ??
?????? ?? ?????? ??? ???? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ??? ???? ???? ??????????????
????????????????, ? ?????? ?????????????? ??? ??? ??????????????, ?????? ?????? ??? ?????????? ???
?????, ???? ??? ?????????? ???, ??????, ?????????????????? ?????? ???? ??????????
????????????.

???????? ?????? ????????????????? ?????: ????????????? ????????????? ?????, ??????? ?? ??????????
??? ????????????????? ????????????? ?????????? ??????, ????? ?????? ?? Investment Trust Companies.

2) ?? ????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ????? ???
????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ? ?????????????? ?????????????????? ???
?????. ????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????, ?? ?????? ??? ?????????? ?? ??????? ?? ???????
??? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????? ??? ?????????????????? ??????????????????, ?
?????? ?????????????? ??? ??? ?????????????????, ????? ?????? ??? ?????????? ??? ??????, ????? ???
?????????? ???, ?????????, ?????????????????????? ??????? ?????? ?????????????? ?????????????.

3) ?? ????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??????
????????????????? ?????? ?????, ?????????? ?? ?? ??????? ???????, ??? ?????????????, ????? ?????????????? ???
?????? ??? ?????????????????? ?????????????????????, ??? ?????????????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????
??? ??? ?????? ?????????????????????? ??????.

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

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

3 – ?????????? ??? 4?? ?????? 2006, C-169/04, Abbey National ??? Inscape Investment Fund
(????????? 2006, ? I-4027).

4 – ?? L 375, ? 3. ? ??????? ?????? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??? ??????? 2005/1/?? ???
????????????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????????, ??? 9?? ?????????? 2005, ??? ?????????????????? ???
????????? 73/239/???, 85/611/???, 91/675/???, 92/49/??? ??? 93/6/??? ??? ??????????????, ??????
????????? ??? ?????????? 94/19/??, 98/78/??, 2000/12/??, 2001/34/??, 2002/83/?? ??? 2002/87/??
??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????
????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????????????????????? ?????????? (?? L
79, ? 9).

5 – ??, ?????????????? ??? 12?? ?????????????????? 2000, C-358/97, ?????????? ?????? ?????????????,
(????????? 2000, ? I-6301, ????? 51), ??? 3?? ?????????? 2005, C-428/02, Fonden Marselisborg
Lystbådehavn (????????? 2005, ? ?-1527, ????? 27) ??? Abbey National ??? Inscape Investment
Fund (????????????????????? ?????? ?????????????????? 3, ????? 38).

6 – ?????????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (????????????????????? ??????
????????????????? 3, ????? 39) ?? ?????????????? ?????? ?????????? ??? 28?? ?????????? 1996, C-468/93,
Gemeente Emmen (????????? 1996, ? I-1721, ????? 25).

7 – ??, ?., ?., ?? ????? 13, A, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??, ??, ??, ???, ???, ??? ??????
?????????

8 – ??, ?????????? Gemeente Emmen (????????????????????? ?????? ?????????????????? 6, ????? 25), ??????????
??? 12?? ?????????????????? 1998, C-346/95, Blasi (????????? 1998, ? I-481, ????? 21) ??? ???
????????????? ??? ??? 15?? ?????????????????? 2005, C-443/04 ??? C-444/04, Solleveld ??? van den
Hout-van Eijnsbergen (????????? ??? 27?? ?????????????? 2006, ?????????? 2006, ? I-3617, ????? 23).

9 – ??, ?????????????? ??? 10?? ?????????????????? 2002, C-141/00, Kügler (????????? 2002, ? I-6833,

???????? 55 ??), ??? 6?? ????????? 2003, C-45/01, Dornier (???????? 2003, ? I-12911, ????? 69), ??? ????????????????? ????????? Solleveld ??? van den Hout-van Eijnsbergen, ??????? 35 ??? 36, ?????? ??? ??????? 23 ??? 37 ??, ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ??????.

10 – ?????????????????? ??? ? ?????????????? 3, ????? 53.

11 – ?. ??????? ??? ?????????? ??? ??????? ???????????? Poiares Maduro ??? 18?? ????? 2004, C-8/03, BBL (???????? 2004, ? I-10157, ?????? 26) ?????? ??? ??? ?????????? ??? ??? 8?? ?????????????? 2005, ??? ? ?????????????????? ??? ? ?????????????? 3 ??????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund, ?????? 29 ??.

12 – ?. ??? ?????????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (????????????????? ??? ? ?????????????? 11, ?????? 32) ??? ??? ?????????? BBL (????????????????? ??? ? ?????????????? 11, ?????? 27).

13 – ??????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (????????????????? ??? ? ?????????????? 3, ?????? 56).

14 – ?. ??? ?????????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (????????????????? ??? ? ?????????????? 11, ?????? 79).

15 – ?. ??? ??? ? ?????????????? ?????? ??? ??????? 85/611.

16 – ??? ???? ? ? ?????????????? ??? ? ??????? Solleveld ??? van den Hout-van Eijnsbergen (????????????????? ??? ? ?????????????? 9, ?????? 33) ??????? ? ? ??? ??????? ??? ?????? ?????? ? ? ??????? ? ? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ??????? 13, ?, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????? ?????????.

17 – ?. ??? ?????????????????? ??? ? ?????????????????? 8 ??? 9 ???????????.

18 – ?. ??????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (????????????????? ??? ? ?????????????? 3, ?????? 62) ??? ? ? ??????? 27 ??? 68 ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ??????, ?????? ??? ??? ?????????? BBL (????????????????? ??? ? ?????????????? 11, ?????? 26).

19 – ?????????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (????????????????? ??? ? ?????????????? 11, ?????? 28).

20 – ??, ?????? ??????, ?????????? ??? 20?? ?????????? 2003, C-8/01, Taksatorringen (????????? 2003, ? I-13711, ?????? 36), ??? 26?? ?????? 2005, C-498/03, Kingscrest ??? Montecello (????????? 2005, ? I-4427, ?????? 29), Abbey National ??? Inscape Investment Fund (????????????????? ??? ? ?????????????? 3, ?????? 60) ??? ??????? ??? 14?? ?????????????? 2006, C-401/05, VDP Dental Laboratory (??? ??? ? ?????????????? ?????? ??? ???????, ?????? 23).

21 – ?. ?????????? Dornier (????????????????? ??? ? ?????????????? 9, ?????? 42) ??? Kingscrest ??? Montecello (????????????????? ??? ? ?????????????? 20, ?????? 29).

22 – ?. ??????? ??? 11?? ?????????????? 2001, C-76/99, ?????????? ??? ? ??????? (????????? 2001, ? ?-249, ?????? 23). ??? ? ??????? ????, ? ? ?????????????? ?????????????? ??? ? ? ?????? 13, ?, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ??????????, ??????? ??????? ??? ?????????????? ??? ??? ??? ??? ??? ?????? ?????????????? ? ? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ? ? ?????????????? ??????? ??? ? ? ?????????????? ??????, ? ? ? ?????????????? ?????? ? ? ??????, ? ? ?????????????? ?????? ???, ??? ? ? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????????.

23 – ??, ????????? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (???????????????????? ?????
???????????????? 11, ?????? 38).

24 – ?????? 67/227/??? ??? ????????????, ??? 11?? ?????????? 1967, ??? ??? ??????????????
??? ????????????? ??? ?????? ??????, ??? ?????????? ?? ????? ??????? ??????? ????????? (?? ???.
???. 09/001, ? 3). ? ?????? ????? ?????????????? ??? 1?? ????????????? 2007 ???
???????????????????? ??? ??? ??????? 2006/112/? ???? ?????????????, ??? 28?? ????????????? 2006,
????????? ?? ?? ?????? ????????? ?????? ????????????????????? ?????? (?? L 347, ? 1).

25 – ??, ??????????, ?., ?????????? ??? 14?? ?????????????? 1985, 268/83, Rompelman (?????????
1985, ? 655, ?????? 19), ??? 21?? ????????? 2000, C-110/98 ??? C-147/98, Gabalfria ?..?
(????????? 2000, ? I-1577, ?????? 44), ??? 27?? ?????????????? 2001, C-16/00, Cibo Participations
(????????? 2001, ? I-6663, ?????? 27), ??? ??? 26?? ?????? 2005, C-465/03, Kretztechnik
(????????? 2005, ? I-4357, ?????? 34).

26 – ????????? Solleveld ??? van den Hout-van Eijnsbergen (???????????????????? ????? ??????????????
9, ?????? 35). ??., ??????, ??? ????????? Dornier (???????????????????? ????? ?????????????? 9, ??????
74), ????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ??????????????????

27 – ????????? ??? 7?? ?????????????? 1999, C-216/97, Gregg (????????? 1999, ? I-4947, ??????
20). ??., ??????, ??? ?????????????? ??? 29?? ?????????? 2001, C-404/99, ?????????? ????? ??????????
(????????? 2001, ? I-2667, ?????? 45), Kügler (???????????????????? ????? ?????????????? 9, ?????? 30)
??? Abbey National ??? Inscape Investment Fund (???????????????????? ????? ????????????????? 3, ??????
56).

28 – ?????????? ??? 23?? ?????????????? 2003, C-109/02, ?????????? ????? ?????????????? (?????????
2003, ? I-12691, ?????? 20), ??? 17?? ?????????????? 2005, C-453/02 ??? C-462/02, Linneweber
??? ????????????? (????????? 2005, ? I-1131, ?????? 24), ??? 12?? ?????????????? 2006, C-246/04,
Turn- und Sportunion Waldburg (????????? 2006, ? I-589, ?????? 33), ??? Solleveld ??? van den
Hout-van Eijnsbergen (???????????????????? ????? ????????????????? 9, ?????? 39). ??? ?????? ?????????? ???
12?? ?????????? 1979, 126/78, Nederlandse Spoorwegen (????????? ?????? 1979/??, ? 23) ??
???????????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ??? ????????????????? ? ?????????? ?????????? ???
?????? ????????????????????? ??????.

29 – ????????? Linneweber ??? ????????????? (???????????????????? ????? ????????????????? 28, ?????? 25)
?? ?????????????? ??????????????. ?? ?????????????????? ?????? ??????????, ?????????????? ?????????????? ???
????????????????? ?????????????, ?.. ?? ????????????????????? ??? ??????????, ?????????? ?? ?????????????????? ??????
????????? ?????????????? ?????????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????????????? ??? ?????????? (??.
????????? Solleveld ??? van den Hout-van Eijnsbergen, ????????????????????? ?????? ?????????????????? 9,
????????? 40 ??.).

30 – ??, ?????????????? ??? 19?? ?????????????? 1982, 8/81, Becker (????????? 1982, ? 53, ?????? 25),
Kügler (????????????????????????? ?????? ?????????????????? 9, ?????? 51) ??? Linneweber ??? ??????????????
(????????????????????????? ?????? ?????????????????? 28, ?????? 33).

31 – ??., ??????????, ?????????? Dornier (????????????????????????? ?????? ?????????????????? 9, ?????? 81) ???
Kügler (????????????????????????? ?????? ?????????????????? 9, ????????? 55 ??? 57).

32 – ??., ??????????, ????????? Linneweber ??? ????????????? (????????????????????????? ?????? ??????????????????
28, ?????? 35).

33 – ??, ????????? Linneweber ??? ????????????? (????????????????????????? ?????? ?????????????????? 28, ??????????

