

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

CRUZ VILLALÓN

??? 12?? ?????????? 2013 (1)

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

ATP Pension Service A/S

????

Skatteministeriet

[?????? ??? Østre Landsret (?????) ??? ??? ?????? ?????????????? ??????????]

(????? ?????????????? ?????? — ?????? 13, ?, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? 77/388/???
??? ?????????? — ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? — ?????? ???
«????????? ??????????, ???? ?????????? ??? ?? ?????? ?????» — ??????????????
????????????????? ?????????????? — ?????????????????? ?????????????? ??????????????)

1. ? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??? ??? ?????? ?? ??????
13, ?, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????????? (2) ???? ?????????????? ?????????????????? ??
????????????? (3). ? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?? ??????????????
?? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?? «????????? ??????????», ?????? ??? ?????????? ???
????????????????? ?????????????????? ??????????. ??????????, ?????????? ?????????????? ?? ?????? ??
????????????????? ??? ?????????? ??? «?????????????????» ??? ?????????????? ?????????????, ?????? ??? ?? ??????
?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????, ??????????????
?????????????????, ??????????, ?????????? ??? ??????????, ???? ?????????????? ??? ?????? 13, ?,
????????? ??, ?????? 3, ??? ?????? ?????????.

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

I – ?????? ????????

? — ?? ?????? ??? ?????????????? ???????

3. ???? ?? ?????? 2, ?????? 1, ??? ?????? ?????????, ???? ??? ?????????????? ?? ??????????????
????????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ???
????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????, ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????.

4. ?? ?????? 13 ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ????. ??? ??

9. ?? ?????????????? ?????????????? ??????????? ?????????? ?????????? ??????????
 ??? ??????? ?????????????????? ???????????, ?? ?? ??? ???? ?????? ??????????? ?? ??????
 ???????? : ??????, ??? ???? ???? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ??????????????
 ??????, ?????????, ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ???, ??????, ???
 ??????? ?????????????????? ?????????????? (6).

10. ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????, ?? ?????, ??? ????
????????????????? ??? ATP, ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????, ??????????
???? ?????? ?????????????? «????????????????? ?????????», ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????
?????????. ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ??? ??????????????????
?? ?????????????????? ?????????? (????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????) ?? ???
????????????? ??? (7), ? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????
????? (8). ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??????????????,
?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ??????????????
????????????, ?????? ?????????? ?????, ?? ?????????????? ??????????????. ?? ??? ????
????????????????? ?????????? ??????????, ?????, ?? ?? ?????????? ??? ???? ????
????????????? ?? ?????????? ??, ?????????, ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ??
????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? (????????? ?????????????? ??
?????). ??? ?????, ?????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????, ? ??????
????????????????, ??????????????, ?? ?????? ?????? (????????????????) ?????????????? ??????????: ??
?????? ?????????, ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????????
???' ?????????? ?????. ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????
????????????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??
????????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????????

(9).

11. ? ATP, ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????????????
????????? (?? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ??? ?? ??? ?????), ??????
????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????? ??????. ???' ?????, ? ATP ??????
????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????, ??? ?????????????? ??
????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????????. ?????????, ? ATP
????????????????? ?????????? ?????????????????? ??????, ??? ?? ?????? ?????????????????? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??
????? ??? ??????????????????. ?????, ? ATP ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????.

12. ?? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????????, ?? ?????? ?????????, ?? ?????. ??? ?????
????????? ?????????????, ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????,
????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????????, ?? ?????? ??? ??????????????????
??, ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????. ? ATP
????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? (10), ?????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ??????????. ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??
?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?? ?????????????? ?
?????? ?????????? ? ? ?????????????????? ?????????. ??? ?????????? ?????????? ??????
?????????, ??? ??????????, ??? ?????????????? ??, ? ?? ?????????????? ??????????????
????????? ?? ?? ATP. ??? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
????????????, ? ATP ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????,
????????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ???
????????????? ?? ??????????

13. ??? ?? 30 ????????? 2002 ? ATP ?????? ?? ?? ?? ?????????????? ???. ?????, ??????
?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ????????? SDC (11), ? ATP ?????????? ?? ??? ?? ??
????????????? ?? ?? ?????????????? ??, ?? ?????? ?????????? ?????????? ??????????????????
????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????????????
?????????????????, ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?????? 13, ?,
????????? ??, ?????? 3, ?? ?????? ??????????. ??? 26 ????????? 2002 ?????????????? ?? ??????
????? ?? ?? ?????? ?????????????? (??? ????: SKAT). ?? SKAT ?????????????? ?? ??

????????? ??? ATP ??? ?????????? ?? ????????? ?????????? ????? ?????????????????? ??? ???
???, ?????? ?????? ??? ? ?????????? ??? ????? ?????????? ????? ?????????????????? ??? ???
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????, ??????: ?? ??? ?????????????? ???
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????, ??
????????? ??? ?????????? ??????????????, ??? ?????? ?????????????????? ????? ??? ??????????
????????????????????? ?????????? ??? ?????? ??????????, ?????????????? ?? ?????? ???
????????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??? ??????????????????
????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ? ?????? ??????? ??????????, ??? ?????????? ???
????????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????
?????? ?? ??????? ??? ??????????????, ??? ??????? ?????????????????????? ?????????? ?? ??????????
????????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????????????, ??? ?????????????? ?????????????? ??????????,
??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????,
???? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????????
????????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????? ??????????????. ?? ??????? ???
13?? ????? 2009, ?? ?????? ?????????????? ?????????? (??? ?????: Landskaskatteretten), ?? ??????
????????? ??? ??????? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????, ?????????????? ??? ?? ???
?????????

14. ? ATP ?????????? ??? ??????? ?????????? ??? Hillerød Court (??? ?????: Retten i Hillerød),
?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ???????, ?? ?????????? ??????????????????, ??? Østre
Landsret. ? ATP ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ??????? ??? ?????????????? ?? ???
????????????????? ??? ??? ??? ?????????? ?????????? «????????????? ?????????? ??????????» ??? ?
????? 13, ?????????????? 1, ??????? 11, ?????????? f, ??? momsloven, ??? ?????????? ???
????????????? ?????? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ??? ???/?
«????????? [...] ?? ?????? ?????????? ??????????????, ?????????????????? ??????????????, ?????????? ?
????????????? ?????????? [...]» ??? ?? ?????? 13, ?????????????? 1, ??????? 11, ?????????? c, ???
momsloven, ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 3,
??? ?????? ?????????? ????. ?? Skatteministeriet ?????????????? ??? ?????????? ??? ?? ??????????
??? ATP ?????????????????? ??? ??? ???.

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

15. ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ??? ??????? ?????? ??? ??????????????, ??
Østre Landsret ?????????????, ?? ?????????? ??? 8?? ?????????????? 2012, ?? ?????????? ?????????? ???
????????????????? ??? ?????????????? ???????, ?????????? ??? ??????? 267 ????, ?? ??????????
????????????????? ?????????????:

«1. ??? ? ???? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ??? 77/388/??? ???
?????????????, ??? 17?? ?????? 1977, ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??????,
??? ?????????? ?? ?????? ??????? ??????? ?????????? – ?????? ?????????? ?????? ??????????????????
?????: ?????????????? ?????????????? ?????, ??? ?????? ??? ? ??? “?????????[?] ???[?????], ????
????????????? ??? ?? ?????? ?????” ?????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????, ??? ??
????????, ?? ?? ?????????? ?????????????????????, ??? ?? ??????? ?????? ?????????????????? ?????
????????????????????? ??? ?????? 2 ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????????? ?????????????:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2) ?? ????????? ????????? ?? ??????? ????????????????? ???????, ????????????????????? ?????
 ????????????????????? ????????????? ?? ??? ????????????????? ????? ?????????????????????
 ?????????, ????? ?? ??? ????????? ?? ????????????????? ?? ?????????????????????, ?????????
 ????????????????????? ????????? ?? ?? ????????????????????????? ????? ?????????????????????
 ????????? ????? ????????????? ??,

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

??) ?? ?????????????? ???? ?????? ???' ????? ?? ??????????????, ??? ?
 ?????????????? ???? ?????? ???? ?????? ??????????????????;

2. ?? ?????????? ????????????? ????????????? ??? ?????? ?????????, ????? ?? ?????? 13, ?,
 ????????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ????????? ??? ?????? ??? ? ????? “?????????????”
 ?????????????????? ??? ????????? ????????????? ????? ??? ?????????? (??, ?? ?????? 1.2 ??? ???????????
 ????? ??????????????);

3. ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ???? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??????????
 (??, ?? ????? 1.2 ??? ?????????? ??? ??????????) ?? ?????????, ????????? ?? ?? ????? 13, ?,
 ????????? ??, ????? 3, ??? ????? ?????????, ?? ??? ??? ????? ?????????? ? ?? ??????????????
 ?????????? ??????????, ??? ?????? ?? ?????????????????? ??????????;

4. ???? ?? ????? 13, ?, ????????? ??, ?????? 3, ??? ????? ????????? ??? ?????? ??? ?
???????????????? ?? ???? ?? ????????? ????????? ??? ??? ??? ???? ????????? ??? ???????
????????? ? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????? ???? ??? ?????????, ??
?????? ????????? ?????????? ?????????? (??, ?? ?????? 1.2 ??? ?????????? ???? ??????????????);

5. ?? ????????? ????????? ?????????? ?? ? ?????? ???????, ???? ?? ????? 13, ?,
 ????????? ??, ?????? 3. ??? ?????? ????????? ??? ??????? ??? ? ??????????????? ?? ????? ??

???????? ?????????? ??? ??? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ? ?????????????????
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??? ??????????, ?? ??????? ?????????? ??????????
????????????? (??, ?? ?????? 1.2 ??? ?????????????? ????? ??????????????);»

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

17. ???? ??? ??' ?????????????? ?????????? ??? 2?? ????????????? 2013, ?? ???? ?? ??? ????
?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????????
????????????? ?????????????? ?????????????????.

IV – ?????????

? — ?????????????? ?????????????????

18. ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ??????? ?????????????? ?????????????
????? ?????????? ?????????????: ?? ?????????????????? ??? ?????? «?????????[?] ???[?????], ????? ?????????????
???? ?? ?????? ??????» ??? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ??????????????????
(?????? ?????????), ??? ?????????? ??? «?????????????????» ?????????? ?????????? ?????????????????? (?????????
?????????) ??? ??? ?????????????? ??? ????????? 13, ?, ?????????? ??, ????????? 6, ??? ?????? ?????????, ??
????????????? ???? ?????? ??? ?????????? ? ATP (?????? ??? ?????????? ??????????).

19. ? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ?????? ???
????????????????? ?????????? (12). ??? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?? ??????????????
????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????
?????????????. ????? ?????????????, ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????, ????? ?????
????????? ??? «????????????? ?????????????, ????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????», ?????????? ??? ??????????
???? (??? ?????) ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????, ????? ?????? ??? ?????? ?????????? ???
????????????? ??? ? ATP, ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????
?????????????. ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ??????, ?????? ?????????????? Wheels ??? PPG
Holdings (13), ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????????????? ?????????????? ???
???? ?????????????????.

20. ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????????? ??????? ???
????????????? ??? ?? ?????????????????????????????? ?????????????? (????????????????????????????? ??? ?????????????????????
?????????????). ?? ?????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? (14),
?????????? ?? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??? ???, ??? ?????? ?????
????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????????????????? ??????????????. ?????????????? ?????? ?????? ?
????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????????????????? ??????
????????????????????? ??????, ?????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ???
????????????? ?????????????? (15).

21. ? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ????????? 2006/112 ??
????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????????????????? ?????????????? (16) ??? ??
????????????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????? ?????????????? ?? ??
????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????????????????? ??????????????, ?????????????? ?? ??????
????????????????? ??? ?????????????????????????? ?????????????? (17). ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????
????????????????????? ?????????????????? ?????????????????????????????? ?????????????? (18), ??? ?????????????? ??? ?????????
?????????????????, ?????????? ??????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????????????? ?????????? ??? ???
????????????????????????? ?????? ??? ?????????? ??? (19). ?????????, ??? ?????????????? ?????????????? ??? ??
????????????????? ? ?????????????????? (20). ??????????????, ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????????? ???
????????????????? ?????? ??? ??' ?????????????????? ??????????, ??? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????
????????????? ??? ?????? ?????????. ?????????????????? ??? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ???
????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??????????, ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ????

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

22. ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????????????
??? ??????????????. ?? ??????????, ?? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??????
??? ??????? ? ??? «?????????[?] ??????[???], ???? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????». ?????, ??
????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????????????????????? ??????????????????????
?????????.

? — ?????????????????? ?????????? ??? ??????????????????

23. ? ?????? ?????????????????? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ??? «????????????? ??????????????» ????? ??
????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ??????????????
????????????? ??? ??????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ???
????????? ?????????????????????? ??????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????????????? ??? ??
????????? ???????????????.

24. ? ?????? ??????? ??? ?? ?????? ???? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ??
????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????????????????? ?? ?????? ??? ??? ???
????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????? ?? ??????????
?????????????. ?????? ??? ?????? ??? ??????, ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ???????
????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??????????, ?????? ?? ?????????????????????? ??????????????
????????????????? ?????: ?? ?????????? ?????????????????????? ??? ??? ??????????, ??????? ??? ??????????
?????? ? ?????????? ?????????????? ??? ??? ? ?????????????????? ?????????, ?????????? ?????????????????? ???
????????????????????? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????? ??????? (21), ??
????????????????????? ?????????? ??? ?????????????????????? (? ?????????????????????? ?? ?????? ??????) ??? ?????
????????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ???, ???, ???? ??????, ?? ??????????
????????????? ??? ?????????????? ??????????????????. ? ?????? ?????????????????? ??? ? ??????????????
????????????????????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?????????????????? ??
????? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ??????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ?? ???
?????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??????????????.

25. ? ATP ??????? ??? ?? ?????????????????????? ??????? ?? ?????? ?????????????????????? ??
????????????????????? ??? ?????????????????????? ??? ?? ??????? ?????????????? ?????????????? ??? ??????
????????????????? ??? ??????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????? ???, ?????????,
????????????????????? ??? ????. ? ATP ??????? ??????? ???, ??????? ?? ?????? ?????? ??????, ??????
????????? ???????, ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??? ??????? ??? «????????????? ??????????????»,
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?? ??????? ??? ?????? ???
????????????????????? ??????????????????????. ?? ??????????????, ??????? ??? ?????????????? ??? ??? ??? ?????? ?
????????? ?? ?????????????????? ??????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ???
????????????????????????? ??????, ?????????????????? ?? ?????????????? ? ??????????, ?????? ?? ?????????????????????? ??
?????. ?????? ??? ATP, ??????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ??
????????????????? ?????????????????????????? ??????????????????. ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?? ??????????????????????
????????????????????? ?????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ??? ?????? ??? ??
????????????????????????? ?????????????????????? ?????????????? ? ?? ??? ?????????? ??? ??????? ??? ???

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

???????????? ??????? ???? ?? ????????????????? ????????????????? ??????????????. ????? ???? ?????
??? ATP, ??? ????? ????????? ?? ????????? ???? ?????? ???? ????????????????????? ?????????
???????????????? ?? ??????? ?????????? (22), ????????? ? ??????? ?????????? ????????? ?????? ??
???????????? ??????? ??????? ????????????????????? ??????. ???????, ????? ??? ATP, ????? ?????
?????????? ????? ?? ??? ?? ????????????????????? ?????????? ??????????? ???? ??????????????? ???? ???
?? ??? ?? ????????????????????? ??????? ????????????????? ????????? ?? ?????????? ?????????
???????????????????? ??????????????. ?????????, ? ATP ??????????????? ???? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????
???? ?? ????????????????????? ????????????????????? ??????? ????????????????? ????????? ?????????????
?????????????, ????????? ?????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ????????????????? ?????????????????
???? ?? ????????????????????? ??????????? ?????.

27. ????? ??? ??' ??????????????? ??????????, ? ATP ??????????? ???? ?? ????????? ???? ?????????????
???????????????????? ??????? ????????????? ??????????? ???? ??????? ???? ????????????? ??
???????????????????? ????????????? Wheels ??? PPG Holdings. ?? ????????????? ?????? ??????????????? ??
???????????????? ????????????????? ???????, ????? ? ?????????????, ??????????????????? ?? ?????????,
?????????????? ??????? ????????????? ???? ? ?????????????? ??????????????? ???? ?????????????????
???????????????????? ?????? ??????????????????. ???????????, ? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????????????
???????????????????? ???????????, ????? ?? ?????????????? ??? ????????????? ??????? ???? ?????????? ?? ???
?????????????. ? ?????????????? ????????????????? ?????? ?????? ??????????? ???? ??????????. ?? ??????????
??????, ??????? ????????????????????? ????????????? ?? ??? ?????? ???????????, ??????????????? ?? ?????????????
???? ????????????????????? ???????????????.

28. ?? ?????????? ??????????? ?????????????? ?????? ??? ??' ??????????????? ??????????? ???? ??
???????????????????? ????????????????? ????????????????? ??????????, ????? ?????? ??? ??????????????????? ???
?? ??????? ??????????????, ??? ?????????????? ?????????? ?? ??????????? ??????????? ?????? ?? ?????????????
?? ?????? ??????????????????? ?? ?? ?????????????, ?????? ??? ?????????? ???? ?? ??????? ???
????????????????? ?????????????? ???? ??? ??? ??? ?????? ??????: ?? ??????????????????? ?????????????????
????????? ??? ?????????????? ???????????, ??? ??????????? ????????????????? ?????????? ??? ??? ??????????????
?????????????? ???? ? ?????????????? ????????????????? ???? ??????? ?????????????????????, ??? ?? ?????????
????????????? ????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ???? ??????????????, ??????????????? ?????????
???????????????? ?????????????? ???? ?? ??????????? ?? ?????? ????????????????????? ???? ??? ?????????? ??????
????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??????????????? ?? ??????? ??? ?????????????????, ??????????
???????????????? ?? ?????? ????????????? ?????? ?? ??????????????????, ??? ??? ?? ?????? ?????? ???, ??????, ???
?????????????? ???? ??????? ?????????????? ???? ?????????? 85/611/??? ??? ?????????????? (??? ?????: ??????
??????) (23).

29. ? ?????????? ?????????????? ???? ?? ?????????? ????????????????????? ????????????????? ?????????????
???? ??? ??????? ???? «?????????????? ?????????????». ??????????? ??????? ??????? ???? ?????????????????
???????????????????? ??????????? ???? ??? ????????????????????? ????????????????? ?????????, ?????????????????
???, ?????? ?????????????? ???? ???????, ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????
????? ??? ??????????????, ?? ?? ???????, ?? ??????????? ???? ?? ?????????? ?????????????? ?????????
????????????? (24).

? — ? ?????????????? ??????????? ?? ?? «??????????[?] ???[?????], ????? ?????????????? ??? ?? ?????
?????»

30. ? ?????????? ???????? ?? ?? ?????? 13 ??? ?????? ?????????, ??????????????, ??????,
????????? ???????? ??????????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ???, ??????????,
????????????? ??????????????? ?? ?????? ?? ??? ?????????? ??? ?????? «?????????[?] ???[?????], ?????
????????????? ??? ?? ?????? ?????». ?? ?????????? ?????????????? ?? ??? ?????????? ??? ???????? ??
????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ??
????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ???????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ?????????.

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

31. ???? ?????? ?????????????? ??? ??????????????, ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????????????????? ??? ?????? 13 ??? ?????? ?????????, ????, ??????? ???, ????, ??????????
????????????? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????, ?????????? ?????? ?? «????? ???
????????? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??? ??? ?? ??? ?????? ??????
??? ??????» (25). ??? ??????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ???????? ?
????????? ?????????????? ?????? ??? ?? ??????? ??? ??????? ??? ?????? ??? (26). ????
????????????????? ??????, ?????????????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??????
??? ?????????????????? ?????? ????????? (27). ??? ?????????????????? ??????? ?????? ??? ??????? ??? ?????????
?????? «?? ??????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ??????? ?????? ?? ??????????????
??? ?????????? ?????? ??? ??? ?????????? ?????????????? ? ??????? ??????, ?????? ??? ?????? ???
????????????????? ??????????????????» (28).

32. ??????????, ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????, ?? ?????????????? ??? ??????? 13 ???
?????? ?????????, ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?? ??????? ?????? ? ??????
????????????? ??? ? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??????? ?????????????? ?????????????????????? ???
????????????? ??????? ??? ?????????????????? ?????? ??????, ??????? ?? ?????????????????? ?????? (29).

2. ? ???? «?????????[?] ???[?????], ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??????»

33. ?? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ???????
??? ??????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ??? ??? ??????? ??? «????????????? ??????????????». ???'
??????, ?? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??? ??????? ?????? ???,
?????????????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ???
????????????????? ?????????????: ?? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????????, ??? ?????? ???
????????????? ??? ??? ??????? ??????, ??? ??? ?????? ??? ?????????????????? ??????????????????.

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

34. ???? ??????????????, ? ??????? ?????? ??? ?? ?????????????? ??? ??????? 13 ??? ?????? ?????????
????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?? ??????? ?????? ?????????????????? ?????? ??? ?
????????? ??????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?????. ?? ?????????????????? ?????????????????? ??? ??????
????????????? ?????? ?????????????? ??? «????????????? ??????????????» (30). ??????????, ?????????????????? ???
?? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? «????????????? ?????????????». ???????
????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????? ?????????? ??????????????????, ?? ?????????? ?????????? ??
????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ??????? ?????? ??? ??????
????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????. ????????, ?????? ?? ?????????? ???, ?????? ??
????????????????? ?????????????? ??? ??????????????, ?????????????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????????????????? ??
????????????????? ??? ?????? «?????????[?] ???[?????], ??????? ?? ?????????? ?????? ? ??????? ??
????????? ??? ?? ?????????? ??????».

35. ? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????? ??? ???????, ?????,
??? ?? ??? ??????, ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ??? ??????? ???, ??? ???
?????, ?????????????? ?????? ?????? ??????? ?????? (31), ?????????????????????? ??? ??? ??????????

???????? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????» (38). ??? ?????????? ???
???????????? ??????????, ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? (39), ???
?? ?????????? ? ?????????? ??? ???? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?? ??? ?????? ??????
? ?????????? ??? ??? ??? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ???
(40). ?? ?????????????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? (41).

41. ??? ??????????, ?? ?????????????? ?????? ?????? ??? ? ?????????? ?????? ?? ??????????
????????? «????????????? ??? ?????????? ?????? ??????» (42). ?????????, ?????? ?????????? ??? ???
????? ??? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ??? ?????????????? ?????? ???
????????? ?????????? ? ??? ?????????????? ??? trust ? ?????????? ?????????? ??????. ?? ?????????????
????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??? ??????????????
?????????????????, ? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ???
????????????? ??? ?????? ?????????? (43).

42. ?????????? ?????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ? ?????????????? ??????
??? ??????????: ?? ? ?????????????? ?????????? ?????? ?? ?????? «????????????????????? ??????????» (????,
????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ???
????????????? ??? ?????????????? ?? ??????????) ? ?? ?????? «????????? ??????????» (????,
????????????????? ?????????, ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????? ??? ?????????????? ??????)
??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??? ??? ?????????? ???
??????? 13, ?, ?????????? ??, ??????? 6, ??? ?????? ??????????. ??? ?? ??? ???? ??????????, ?? ??
??? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ???? ?????????????? ??????????????????(44).

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

43. ??? ?? ?????????????? ??? ??????????????, ? ?????? ??? ?????????????? ??????????????????
«????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??????
????????????? ??? ?????????? ???». ?????? ??? ?????????????, ?? ?????? ?????? ?????????????? ???, ?? ??
????????, ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????, ?????????????????? ?? ?????????????
????????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? (45).

44. ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??????????. ??? ?????????
Deutsche Bank, ? ?????? ?????????????? E. Sharpston ?????????? ??? ?????????? ?????? ??????????
????????????? ??? ?????????????, ?????????????????? ??? ??? ?????????????????? ?????????? ??
????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ??? ??? «????? ?? ?????????????????? ? ?????? ??????????????
?? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ???
????? ?? ?????????? ??????????» ?????? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ???
????????? ??? (46).

45. ? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ?????????????? E. Sharpston
????????????????????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????? ??????????????????. ???' ?????? ??????
?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????? ?? ?????????? ??????????
????? ?????? ??? «????????????? ?????????????». ?? ??? ?????????? ?????????? ?? ??????????????????
????? ?? ?? ??? ?????? ?????????? ??? ??????. ??? ?????????????, ?????????????? ??? ??????????
????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ???
????????? ??? «????????????? ?????????????» ???, ?? ?? ??????, ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????
????????????? (47).

46. ?? ?????? ??? ?? ??? ?????????? ?????? ?????????????????? ? ??? ??? ?????? ???
«????????????? ?????????????» ?????????????? ?? ?? ??? ?????? ?? ?? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??
??? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?????????????, ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ??????
????????????????? ?? ??? ?????????????? (48). ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ? ??????????

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

3. ?????????????? ?? ?? ??????????????? ?? ??????????????

47. ??? ?????? ?????????? ?? ??????????????, ? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????
???? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ?????? ?? «????????? ??????????»
?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????? ?? ??????????, ?? ?? ?????? ?????? ?? ??
?? ?????? ?? ??????????????????. ??? ?? ?????, ?? ?? ?????????????????? ??????? ??
????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?? ?? (?? ????? ??
????????? ?????? ??????????????????????? (49)) ??? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ???????????????.

48. ?????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ?? ??????????,
?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? «?????????
?????????»», ?? ?????????????????? ?? ??? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??
????????????????? (50). ?? ?????? ??????????????, ?? ?????????? ?????? ?? ? ?????? ?????
????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? «????????? ?????????? ??????????» ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?? ?????????????????? (51).

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

? — ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ??????????

50. ?????????????? ?????? ?? ??????????????????, ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????????
????? ?? ?? ?????? ??????????. ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????
?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????????
?????????. ?? ?????? ?? ??????, ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??? ?????? ??
?????????, ??????????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? (52). ?????? ?? ??
????????? ?? ??????????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? ?????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ??, ?? ?????????? ??????????, ??? ?????? ?
???? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????.

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

61. ???? ??????? ???????, ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????????
 ??? ?? ?????? ?? ???????????, ??????? ?? ?????????????? ?????????????????? ??????????? ?? ???????

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

62. ?? ???? ???? ???? ?????????, ?????????????? ? ????????? ???? ????????? ???? ?????
???????? ???? ???? ????????? ???? ?????????????????? ?????????????????? ????????? ???? ???? ?????.
???' ?????, ????? ???? ?????????????????? ????????? ?????????????? ????????? ???? ????
????????????????? ???? ???? ????????? ?????????, ?????????????? ???? ????????? ???? ?????????? ????
????????? ?????????? ?????????? ???? ?????????????? ???? ?????????? ?????????? ??????????????
????????????, ????? ???? ?????????????? ?????????? ????????? ???? ?????????????? ?????????? ??????
????????? ???? ???? ?????????????? ?????. ?????????? ???? ???? ?????????????? ???? ?????? ?????????
???? ?????????????? (?????? ???? ???? ????????? ?????????????? ????????? ???? ?????????) ??? ?
????????? ???? ?????????, ??????????????, ????? ???? ???? ???? ???? ?????????????????????? ????
?????????????. ?????, ???? ???? ????????? ?????????? ?????????????????? ???? ???? ????????? ????
????????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ?????????????? ???? ???? ???? ??????????????
????????? ???? ???? ???? ???? «????????» ???? ?????? ???? ?????????????.

63. ?????, ????? ???? ?????????????? ???? ?????????????????? ???? ???? ???? ???? ????????? ???? ????
????? ?????????????? ???? ???? ?????????????, ???? ???? ???? ?????????? ?????????????????? ???? ????
?????????, ???? ???? ?????????????????? ?????. ???? ??????, ???? ?????????????? ???? ??????????????
????????????????? ?????????? ???? ???? ???? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ????????? ????
????????????? ?????????, ???? ?????? ???? ?????????????? ?????? ???? ?????????????? ?????????????? ????
???????? ?????????????.

64. ???? ?????????, ?????????????? ???? ???? ???? 13, ?, ????????? ???? ???? 6, ??? ?????
???????? ???? ???? ????????? ???? ???? «????????[?] ???[????], ???? ?????????????? ???? ????
?????» ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ???? ?????????????????? ????
????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ?????? ?????????
????????????????? ???? ?????????? ???? ??????????. ???? ?????????? ???? ???? ???? ?????????? ??????
???? ????????? ???? ???? ?????????????? ?????. ???? ????????? ???? ???? ?????????????????????? ??????????
????????????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ?????????? ???? ?????????????? ???? ??????????????
????????????? ?????????? ?????????????? ???? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ???? ?????????? ???? ?
????????? ???? ?????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ?????????????? ????????? ??????????????
?????????, ???? ???? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ???? ????
????????????????? ???? ??????????????. ???? ?????? ?????????????? ?????????????? ???? ?????????? ????
????????????? ???? ???? ???? ?????????.

V – ???????

65. ?????? ???? ?????????, ?????????? ???? ?????????????? ???? ?????????????? ???? ??????
????????????????? ?????????? ???? Østre Landsret ???? ????:

?? ????? 13, ?, ?????????? ???? ???? 6, ??? ????? ????????? 77/388/??? ???? ??????????????, ???
17?? ????? 1977, ???? ?????????????????? ???? ?????????????? ???? ?????? ?????, ??? ?????????? ????
???? ?????? ?????? ?????????? — ?????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????? ??????????????
????????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? «????????[?] ???[????], ???? ?????????????? ???? ????
????? ??????» ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????? ???? ??????????????????
? ???? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ??????
????????? ?????????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ?????? ??????????????
????????? ???? ?????????? ???? ???? ?????????????? ?????. ???? ?????????? ???? ???? ???? ??????????????
????????? ???? ?????????? ???? ???? ?????????????? ?????. ???? ?????????? ???? ???? ?????????????????????? ??????????
????????????????????? ???? ???? ?????????????? ?????? ?????? ???? ?????????????? ?????? ??????????????
????????????? ?????????? ?????????????? ???? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ???? ?????????? ???? ?
????????? ???? ?????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ?????????????? ?????? ??????????????
?????????, ???? ???? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ???? ????
????????????????? ???? ??????????????. ???? ?????? ?????????????? ?????????????? ???? ?????????? ??

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

1 – ?????? ??? ??????????: ? ???????.

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

3 – ?????????? ??? 4?? ??? 2006, C-169/04, Abbey National (??????? 2006, ? 4027), ??? 28?? ?????? 2007, C-363/05, JP Morgan Fleming Claverhouse Investment Trust ??? The Association of Investment Trust Companies (??? ????: JP Morgan) (??????? 2007, ? 5517), ??? 19?? ?????? 2012, C-44/11, Deutsche Bank, ??? 7?? ?????? 2013, C-275/11, Gfbk, ??? 7?? ?????? 2013, C-424/11, Wheels Common Investment Fund Trustees ?.. (??? ????: Wheels)? ?????????? ??? ?????? ?????????? E. Sharpston ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????????? ? ?????? ??? 18?? ?????? 2013, C-26/12, PPG Holdings.

4 – ?????? ??? ?????????, ??? 28?? ????????? 2006, ?????? ?? ?? ????? ?????? ?????? ?????????????? ??? (?? L 347, ? 1), ??? ??? ?????????????.

5 – ? ?????????? ??? ??? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? D.A.5.11.6. ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? D.A.5.11.9.2. ? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ? ?????????????? ??? ?????????? D.A.5.11.9.3.

6 – ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ?????????????? ??, ???, *Pensions at a Glance*, 2005, ??? ?????????????????? ??? ???, *Pensions at a Glance*, 2011.

7 – ?????? ??? ??? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ???, ?????????????????? ??? ??????????????????, ??? ?????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ??????????, ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?? ??? ?????????????????? ?????????, ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ??????????????

8 – ??? ?????????????? ??? ??? ATP ??? ???' ?????????????? ?????????, ?? ?????????????? ?????????, ??? ???, ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????.

9 – ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?????, ?? ?? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????.

10 – ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????, ??? ??? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??????

11 – ?????? ??? 5?? ?????? 1997, C2/95, SDC (??????? 1997, ? 3017).

12 – ??? ??? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ???? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? SDC, ?????? ??? 26?? ?????? 2003, C-305/01, MGK-Kraftfahrzeuge-Factoring (??????? 2003, ? I6729), ?????? ??? 14?? ?????? 2008, ?????????????????? ?????????? C-231/07 ??? C-232/07, Tiercé Ladbroke ??? Derby, ?????? ??? ?????????? ??? 22?? ?????????? 2009, C-242/08, Swiss Re Germany Holding (??????? 2009, ? I10099), ??? 28?? ?????????? 2010, C-175/09, AXA UK (??????? 2010, ? I10701), ??? ??? 28?? ?????????? 2011, C-350/10, Nordea Pankki Suomi (??????? 2011, ? I7359)? ?? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? J. Kokott ??? ?????? C-461/12,

22 – ?? Skatteministeriet ?????? ?? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????? ??????????
?? ?????????????????? ??????? ?? ?? ?????????? ??????????,

23 – ?????? ??? ??????????, ??? 20?? ??????????? 1985, ??? ??? ??????????? ???
 ????????????, ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ??????? ?? ???????????
 ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? (?????) (?? L 375, ? 3), ??? ????
 ??????????????. ? ?????? ?????? ???????????????????, ??? 1? ??????? 2011, ??? ??? ??????
 2009/65/? ???? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ??????????????, ??? 13?? ????????? 2009, ???
 ??? ?????????????? ??? ??????????????, ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?
 ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? (?????) (?? L 302, ? 32).

24 – ? ??????? ?????? ??? ?? ??????????????? ?), ?), ?) ??? ?) ??? ?????? ???????????
 ?????? ?????????????? ????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ????????? ?????????? ??????????,

25 – ?????????????????? ?????????? JP Morgan (????? 19), Wheels (????? 16) ??? Abbey National (????? 38)? ?????????? ??? 26?? ?????? 2005, C-498/03, Kingscrest Associates ??? Montecello (???????? 2005, ?. ?-4427, ?????? 22), ??? 3?? ????????? 2005, C-428/02, Fonden Marselisborg Lystbådehavn (???????? 2005, ?. I?1527, ?????? 2), ??? ??? 12?? ?????????? 2000, C-358/97, ?????????? ??? ???? ?????????? (???????? 2000, ?. I?6301, ?????? 51).

26 – ????????????????? ????????? JP Morgan (????? 20), Abbey National (????? 39), ???
Wheels (????? 16)? ????????? ??? 28?? ????????? 1996, C-468/93, Gemeente Emmen (????????
1996, ? I?1721, ?????? 25).

27 – ?????????????? ??????? JP Morgan (????? 21)? ??????? ??? 27?? ????????? 2006, C-443/04 ??? C-444/04, Solleveld ??? van den Hout-van Eijnsbergen (??????? 2006, ? I?3617, ????? 29).

28 – ?????????????? ??????? JP Morgan (????? 22)? ??, ?????? ?????????????????? ???????
Gemeente Emmen (????? 25) ??? ??????? ??? 12?? ??????????? 2006, C-246/04, Turn- und
Sportunion Waldburg (???????? 2006, ? I/589, ????? 31).

29 – ?????????????? ??????? Abbey National (????? 60)? ?????????? ??? 1?? ???????????
2005, C-394/04 ??? C-395/04, ????? (???????? 2005, ? I?10373, ????? 15), ??? 6?? ??????????
2003, C-45/01, Dornier (???????? 2003, ? I?12911, ????? 42), ??? ??? 15?? ????????? 1989,
348/87, Stichting Uitvoering Financiële Acties (???????? 1989, ? 1737, ????? 13).

30 – ?????????????? ??????? Abbey National (????? 41).

31 – ?? P. Rossi, *L' Avvocato generale della Corte UE – Chiarita la portata dell' esenzione Iva per le operazioni di gestione dei fondi comuni di investimento*, il fisco n. 38/2005, 14422.

32 – ?????????????? ??????? JP Morgan (????? 41).

33 – ????????????????? ????????? JP Morgan (???????? 45 ??? 46) ??? Wheels (????? 18)?
 ?????????? ??? ????????? ???????????? J. Kokott ????? ?????????????????? ????????? JP Morgan
 (???????? 15 ??? 17).

34 – ?????? ??? ?????? ??? ?? ????????????? ??????? ??? ??????? ??????? ?????? ??? «fondi comuni d'investimento» ??? «fondos comuns de investimento».

35 – ????????????????? ????????? JP Morgan (????? 33), Abbey National (????? 55).

36 – ????????????????? ?????????? Abbey National (???????? 55, 61, 64 ??? 65), JP Morgan (???????? 31 ??? 34) ??? Deutsche Bank (????? 32), ??? ?????????????? ?????????? Abbey National (???????? 38, 41 ??? 43, 50, 73 ??? 83), JP Morgan (???????? 32 ??? 33) ??? Deutsche

Bank (?????? 74).

37 – ?????????????? ??????? Wheels (????? 23).

38 – ?????????? ???? ?????????????????? ??????? Abbey National (?????? 68).

39 – ???? ?????????? ? ??????? ?????????????? ?. Sharpston ???? ?????????????? 21 ???
????????????? ??? ???? ????????? Deutsche Bank, ? ????????? ??? ???? ?????? ?? ??? ?????????
Abbey National ?? ????????? ???????????, ?????????????????? ??? ?????????????????? ????????? JP
Morgan (?????? 45).

40 – ??????????? ???? ?????????????????? ????????? Abbey National (?????? 27 ??? 29). ??
????????????? ?????????????? ?? ???? ??? ?????????? ???? ??? ?????????? ??? «?????????????
?????????????????». ?????????????????????? ?????????????? Abbey National (?????? 62) ??? Wheels (??????
19).

41 – ?????????????????????? ?????????????? Abbey National (?????? 62), JP Morgan (?????? 45), ???
Deutsche Bank (?????? 33). ?? ????????? ?????????????????????? ?????????? Wheels (?????? 23).

42 – ?????????????????????? ?????????????? Abbey National (?????? 53) ??? JP Morgan (?????? 26).

43 – ???. (?????? 56).

44 – ?????????????????????? ?????????? JP Morgan (???????? 28 ??? 30 ??? 35).

45 – ?????????????????????? ?????????????? Wheels (???????? 20 ??? 21) ??? JP Morgan (?????? 46)?
????????????? ??? 8?? ????????? 2006, C-106/05, L.u.p. (???????? 2006, ?. I?5123, ?????? 32), ???
17?? ????????????????? 2005, C-453/02 ??? C-462/02, Linneweber ??? ?????????????? (???????? 2005, ?.
I?1131, ?????? 24), ??? 16?? ????????????????? 2004, C-382/02, Cimber Air (???????? 2004, ?.
I?8379, ?????? 24), ??? ??? 23?? ?????????????? 2003, C-109/02, ?????????? ??? ???? ??????????
(???????? 2003, ?. I?12691, ?????? 20).

46 – ?????????????? ???? ?????????????????????? ????????? Deutsche Bank (???????? 60).

47 – ?????????????????????? ?????????? Wheels (?????? 24).

48 – ?????????????????????? ?????????? JP Morgan (???????? 50 ??? 51).

49 – ?? E. Jaster ??? I. Murchner, *Dieumsatzsteuerliche Behandlung von Vermögensverwaltung*
(Teil 2), UStB 2013, ?. 54, ?????????????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????
????????????????????? ?????????? JP Morgan ?????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????????? ??????.

50 – ???' ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????????????????? ?????????? Abbey National ??? JP
Morgan.

51 – ? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?????? ??????????????????
????????? Wheels. ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ???
?????? ??? ???? ?????????????????????? ?????????? ??? Deutsche Bank.

52 – ???? 23 ????????????????? 2003 ?????? ?? ?????? ? ??????? 2003/41/?? ??? ??????????????
????????????????????? ??? ??? ??????????????, ??? 3?? ????????? 2003, ??? ??? ?????????????????????? ??? ???
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?????????
????????? (?? L 235, ?. 3).

53 – ?? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????????????? ?????????? Wheels (?????? 25). ?????????????? ???,

????? ??? ?????? 2, ?????????? 2, ?????????? ??, ??? ????????? 2003/41, ? ?????? ????? ???
????????????? ??? ????????????? ????????????? ????????????? ?? ????????? ?????? (??????).

54 – ?????????????????? ?????????? Wheels (????????? 24 ??? 26).

55 – ??????????? ??? ? ?????????????????? ?????????? PPG Holdings (????????? 16 ??? 17).