

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

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

?????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????? 3 ??? 6, ?????? ?????? ??? ??? ??? ????  
?????. ?? ?????? ??? ?????? ??? ??????:

«?? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????????, ?? ?????? ??? ??????????????, ??? ???  
????????????? ??? ??????, ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
????????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ???,  
????????? ??? ??????: [...]

) ??? ?????????? ??????: [...]

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

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

5. ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????????  
????????? ??? ??? ?????? ??????, ?????????? ??? ?????? ??? ??????. ?????? ?????? ???  
????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? 2, ?????????? 1,  
????????? ??, ??? 135, ?????????? 1, ?????????? ?? ??? ?, ??? ?????? 2006/112/?? (4) ????  
????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????????.

? — ?? ?????? ??????

6. ?? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ???  
????? ?? ?? ?????? 13, ?????????? 1, ?????? 11, ?????? c ??? f, ??? ?????? ??? ??? ??  
??? (??? ????: momsloven). ? ?????? ?????????? ??? ?? ????:

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

11. ?? ?????????? ?????????????? ??????????????:

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

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

7. ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??????????, ?????????? ?? ??? ??? ??? ??? ???  
????????? ??? ?????????????? ?????? (??? ????: juridiske vejledning) (5).

II – ?????????? ?????????? ??? ????

8. ? ATP ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ??????. ? ?????????????? ?????? ???  
ATP, ?? PensionDanmark, ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?? ???  
????????????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ??????.

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

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

???????????? ???? ??????????????: «?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????????????  
??? ?????? ??? “????????? ??????????” ??????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??????????????  
????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ??? ?????? ??????????  
????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ??? ??????????????  
????. [...] [?] ??? “????????? ??????????” ??????? ?? ?????????? ?? ??? ??? ??? ??????????????  
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ???» (32). ?? ?????????? ??????? ?? ?????????? ???,  
???? ?????? ??????, ?? ?????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ???  
????????? ?????? ??? ?????? ??? «????????? ??????????», ?????? ??? ?????? ??? ??????  
???? ?????? ?????????? ?? ??? ?????? ????. ????, ? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ????  
??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????. ?? ?????????? ??? ?????? ????  
???? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? (??? ??? ??????????????)  
????????????? ??????????), ??? ??? ?????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????? ????  
?????? ?????????? ??? ??????, ??? ??? ??? ??? ?????????????? (33).

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

37. ? ??????????? ?????????? ??? ?????? 13, ?, ??????? ??, ?????? 6, ??? ????? ??????  
?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
«????????? ?????????», ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
????????????? ?? ?????????? ??????. ????, ??? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ??????  
????? ?????? ??? «special investment funds», ?? ?????? ?????????? ?? «fonds  
communs de placement», ?? ?????? ?? «fondos communes de inversión» (34), ?? ?????? ??  
?? «Sondervermögen» ??? ?? ?????? ?? «gemeenschappelijke beleggingsfondsen».

38. ??????, ?????????????? ?????? ?????????????????? ??? ??. ?? 1985 ??????  
?? ??? ? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??  
????? ?????????? ?????? ?????? ??????. ? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ??? ?????? ??  
??? ?????? 13, ?, ??????? ??, ?????? 6, ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??????.  
????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ???????, ?? ??????, ?? ?????? ??? ??  
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??  
????? ?????? (??? ????: ????) ??? ?????? ?????????? ????, ?????????????? ? ????  
????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ??????????, ?????????? ??? ?????????? ??  
????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ??????, ??? ?????? ??????, ?? ?????????? ??? ??  
????? (35).

39. ?????????????? ??? ?? ??????? ?????????????? ??? ??????, ?????????????, ??????????????  
????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ??? ??????  
????? ??? ??? ?????? 13, ?, ?????????? ?, ?????? 6, ??? ?????? ?????? (36). ????,  
????? ?????? Wheels ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? «?? ?????????? ?? ??????????  
????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???  
????????? ?????? » (37). ??????, ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??  
????????? ?????????? ??? ???? «????????? ??????».

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

40. ??? ?????? Abbey National, ? ?????? ?????????? J. Kokott ?????????? ?? ??  
????????? ??, ?? ?????? ?? ?????????? ?????? «?? ?????? ?????????? ?? ?? ??

? ?????? ? ?????????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? » (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. ?????? ????

51. ?????????????????? ?????????????????? ???????, ??? ? ?????????? ?? ? ??????????, ???  
????????? ??? ????? ?????????? ??? ?????? ?????? (53). ??? ?????????????? ? ?????, ???  
????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??????????, ???  
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????????,  
????????? ??? ?,?? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? 2, ?????????? 2, ???  
?????? ?????.

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

52. ?????????? ??????, ??????? ?? ?????????????? ? ????? ??? ?????????????? ??????????????????.  
????????? ?? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? (54). ????  
????????? Wheels ?? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ???  
????????????????? ?????????????????? ???????.. ?????? ??? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????  
??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? 13, ?, ????????, ??, ?????? 6, ??? ??????  
???????. ?? ?? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ???  
????????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????, ??? ?????????????? ??? ?????? ????  
????????????? ??????? ?????????????? ?? ??? ?????? ??????. ?????????????? ??? ?????????????? ???  
????????? «????????????? ??????», ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ???  
????????? ?? ??? ?????????????? ??? ??????????, ?????? ?? ??? ?????? ??? ?????????? ???  
????????????? ???, ?? ?? ??????, ?????????? ??? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ???  
???? ?? ??????????, ?? ?? ??? ?????????? ??? ?? ??? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??? ??????????  
????????? ??? ??? ?? ?????? ??? ???????, ??? ??? ?????? ??? ? ?? ?????? ??? ?????????? ???  
??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? ???  
?? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ????. ? ?????? ?????????????? ?.  
Sharpston ?????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????? PPG Holdings ??? ?????????? ???  
????????? ??????: ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ???  
????????????? ??? ??????????????, ?? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?? ??????  
??? ?????????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ???  
????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ???  
????????????? ??? (55).

53. ??????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??????????, ??????????, ??????????,  
?? ??????? ??? ?? ??????? ??? ?????? ??? ?????? ???, ?? ?????? ??? ?? ?????? ??????. ????  
?? ?????? ??? ??????, ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ???,  
?????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??????  
????, ??? ?????? ??? ?????? ?????? ???????, ??? ??? ?????????? ??????. ??????????  
??? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????????, ?? ??????????  
?? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??????????  
????????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? «????????? ??????».

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

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

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

55. ??? ????? ??? ? ?????????? ??? ???????? ?? ?????????? ?????????????????? ???????  
?? ??? ????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????? ???  
????????? ??? ??? ?, ????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??? ??? ?????? ???  
????????? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ??????.

56. ??? ????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??????, ??? ?????? ?? ??? ???  
????? ??? ???????????. ?? ?????? ?? ? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ??????????  
??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ??????  
????????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? «?????????  
?????????». ???????, ?? ?????????? ?? ??? ?????? Wheels, ?? ?????????? ??? ?  
????????? ?????? ?? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ???  
????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? «?????» ???  
?????????.

57. ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ??????? ??? ?? ?????? ??????????????  
????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ??? ??? ?????????? ??  
??? ??? ?????????? ?? ????. ???' ????, ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????????  
????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ??????????  
??????????. ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????????  
??, ???? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ???  
????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ??????  
????????????? ?????? ??? ??????, ?? ?????????? ??? ???' ???? ?????? ?????????? ??????????  
?? ???? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?. ??? ??? ?????????? ?????????? ??? ??????????  
????????? ??? ?????? ?????? ?????? ????. ?? ???? ?? ?????????? ?, ?????????? ??????????  
????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ???  
????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ???.

58. ? ??? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ???? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??? ?? ?????????? ???  
????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ??????????  
????????????? ? ???. ???? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ???  
????????? ?? ??? ?????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ???? ?? ?????? ??? ??????  
?????????????, ????????, ??????, ?????? ?? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????? ???  
????????? ???, ?? ?? ??????, ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ???.

59. ??????, ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??? ??????????????  
????? (????? ?????? ???? ????') ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????? ??????????  
?? ?? ?????????? ????????, ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ??????????  
????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??????.

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

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

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, C?2/95, SDC (?????? 1997, ?, ??3017).

12 – ??? ??? ??? ?????? ?????????? ???. ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ????.  
??? ??? ?????? ?????????? ???. ?????????????? ??? SDC, ??????? ??? 26?? ??????  
2003, C-305/01, MGK-Kraftfahrzeuge-Factoring (?????? 2003, ?. I?6729), ??????? ??? 14??  
????? 2008, ?????????????? ??????? C-231/07 ??? C-232/07, Tiercé Ladbroke ???  
Derby, ????? ??? ?????????? ??? 22?? ??????? 2009, C-242/08, Swiss Re Germany Holding  
(?????? 2009, ?. I?10099), ??? 28?? ??????? 2010, C-175/09, AXA UK (?????? 2010, ?.  
I?10701), ??? ??? 28?? ??????? 2011, C-350/10, Nordea Pankki Suomi (?????? 2011, ?.  
I?7359)? ?. ??? ?????????? ??? ??????? ?????????? J. Kokott ??? ?????? C-461/12,

Granton Advertising (? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????????????). ??? ?????????? ?? ??????? ??????? ?? ??? ?????????? ??????? ?? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??????? Gfbk.

13 – ?????????? ??? ??????? ?????????? ?. Sharpston.

14 – ? ?????????? ??????? ??? ??????????, ??? ?? ??????, ?????????????? ??? 5 000 ???????????  
??? ?????????????????? ?????????? ??? ??????. ?????? ?????????? ?????????? ???  
????????????? ??????, ?????????? ??? ????? ?????? ??????, 5? ?????? 2008,  
TAXUD/2414/08, ?. 3.

15 – ? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ???????????, ??? ????????, ???, ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ? PricewaterhouseCoopers ??? ??????????? ??? ?????????? ??????????: *StudytoInCREASEtheUnderstandingoftheEconomicEffectsoftheVATExemptionforFinancialandInsuranceServices*, 2 ?????????? 2006. ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? IBFD, *VATSurveyFinancialServices*, 2006. ?. ?????? ?????? ??? J. Wessels, *Highlights & Insights on European Taxation*, 2012, ??. 4, ?. 62.

16 – COM(2007) 747 ??????/2 ??? 20?? ???????????? 2008.

17 – COM(2007) 746 ??????/2 ??? 20?? ???????????? 2008.

18 - ???. ??????? ??????????? ?????????????? ??? ?????????????? ???????, ??????? ?????????????? 14.

19 – ?. ??????? ???. ??????????, ?????????? ???. ??? ?????????? ??????? ???. ?????????? ???. ?????????? ???.  
????????? ???. ??? ???. ???. ?????????? ???. ??? ?????????? ???????, ????.  
????????? 13577/10 FISC 92 ???. 16???. ?????????? 2010, ?. 20. ? ATP ?????????? ???.  
????????? ???. ??? ?????? ???. ?????????? ???. ?????????? ???. ?????????? ???. ??? ???. ???. ??????????  
????????? ???. ??? ?????? ???. ?????????? ???. ?????????? ???. ?????????? ???. ??? ???. ???. ??????????  
?????????.

20 – ?? ??? ??????????????? ???????? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ?? ??????????  
????????? ??????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ???.  
????????? ??? ??????? ?????????????? ??? ??????????, *ProposalsforaCouncilDirectiveand  
RegulationasregardstheVATtreatmentofinsuranceandfinancialservices*, ??. ???? 18650/11  
FISC ?? 14?? ?????????? 2011, ?. 5. ? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ???.  
????????? ??? ??? J. Dahm ??? R. Hamacher, *Vermögensverwaltung und Umsatzsteuer*, UR  
2012, 817.

21 – ????? ?? ?' ?????????????? ????????, ? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?????? ???  
?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????????.

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?? ??????B???? 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» ?? «fundos 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 ?ational (?????? 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, *Die umsatzsteuerliche 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).