

62019CC0231

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

PRIIT PIKAMÄE

??? 11?? ??????? 2020 (1)

??????? C?231/19

Blackrock Investment Management (UK) Limited

????

Commissioners for Her Majesty's Revenue and Customs

{?????? ??? Upper Tribunal (Tax and Chancery Chamber)

[????????? ?????????????? ?????????? (????? ?????????????? ??? ?????????????????), ?????????
?????????]

??? ??? ??????? ?????????????????? ?????????????}

«????????????????? ????????????? – ?????? ?????????????????? ?????? (???) –???????? 2006/112/? – ??????
135, ????????????? 1, ?????????? ?? – ?????????? ??? ?????????????? ????????????? ?????????? –
????????? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????? – ?????????? ????????? – ??????????
???????????????? – M????????????? ?????????? ?????????????? ?????????????»

1.

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

2.

? ?????????????? ?????????????? ?????????????? (??? ?????: ??) ?????????????????? ??????, ?????????? ???
???????? 135, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????????? 2006/112/? ??? ??????????????, ??? 28??
????????????? 2006, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????????????? ?????? (2). ?????????????,
? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?? (??? ?????: ????? ??????????) ?????????????? ?????? ??
????? ?????.

3.

????? ?????????? ??? ?? ????? ????? ????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ?????
????????? ??? ??????? ?????????? ??? ?????? ????????????, ?? ??? ??? ??? ? ?????????? ????? ???
????????????? ?????????? ??????????????? ??? ????? ??? ?????????????????».

8.

???? ?? ?????? 135, ????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?? ????? ?????????:

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

[...]

?)

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

9.

?? ?????? 135, ????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????????? 2006/112, ? ?????? ?????????????? ???
????????????????????, ??? 1?? ?????????????? 2007, ??? ??? ???? 77/388/??? ??? ??????????????, ???
17?? ?????? 1977, ????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??????, ??? ?????????? ??
????? ?????? ??????? ?????????? – ?????? ?????????? ?????? ?????????????????? ??????: ??????????????
????????????????? (?? ????. ????. 09/001, ? 49, ??? ?????: ??? ????), ????? ?????????????, ???'
???????, ?????????????????? ?? ?????? ??? ?????? 13, B, ?????????? ??, ?????? 6, ??? ??????
????????? (4).

10.

????????? ??? ??????? 194 ??? ?????????? 2006/112, ????? ? ?????????? ?????????????? ??? ??????
????????????????????? ??? ??????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ? ???, ?? ?????? ?????? ?????? ??
????????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??????????????????

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

11.

?? ?????? 31, ????????????? 1, ??? Value Added Tax Act 1994 (????? ??? 1994 ????? ??? ???)
?????????????, ??????? ??????:

«?? ?????????????? ??????? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ??? ???
??? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? 9 [...].»

12.

?? ?????????????? 9 ??? ?? ?????? ?????? ??????????, ??? ??????? 9 ??? ?????????? 5, «?? ??????????????»
????????????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ??????????????. ?????????????? ??? ?????
????????????????? ??? ?? ?????????? ???, ??? ?????????? ??????????, ?????????????? ?? ??.

II. ? ?????????? ??? ??????? ?????? ??? ?? ?????????????????? ??????????

13.

? BFMI, ?????????? ??? ?????? ??????? ?????????????????? ????? ???, ?????????? ?????????????? ?????
BlackRock. ? BlackRock ?????????????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ??????????????
????? ??? ?? ??? ??? ??? ?????? ??????????????. ???' ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???

????????????, ? BlackRock ????? ????????? ????????????? ????? ????? ? BFMI ????????? ???
???? ????????????? ????????? ? ?? ????? ????????? ????????? ????? BlackRock.

14.

???? 2 ????? 2012, ? BlackRock ????????? ????? ????????????????? ????? ?????????????????
???????????????? ????????? ?? ?? ?? ?? ????????????? ????????????? ????? Aladdin ?????????, ???
???????????? ????????????????? ??, ?? ????????????????? ????? ?????.

15.

???? 24 ????????? 2013, ? BlackRock ????????? ????????? ????????????????? ????? ????? ?????
???????????? ????? 1?? ????????????????? 2010 ??? 3 ????????? 2013.

16.

?? ????????? ????? 30?? ????????????? 2013, ? ????????????????? ????? ????????????? ?????
???????????????? ????????????????? ????? ?????.

17.

? BlackRock ????????? ????????????? ????????????? First-tier Tribunal (Tax Chamber) [????????????????
???????????????????? ????????????? (???????????????? ?????), ????????????? ?????????????], ?? ?????, ?? ?????????????
15?? ????????????? 2017, ??? ??????????????. ?? ?? ????? ????????????????? ?????, ????????? ?????, ??? ??
???????????????? ????? ????????? ? Aladdin ????????????????? ????????????? «????????????????» ?? ????????? ?????????????
????? ????????????????? ????? ????????? 135, ????????????????? 1, ????????????? ??, ??? ????????????? 2006/112. ?????????,
???? ????????? ????????? ? ????????????? ????????? ????? ????????????????? ????? ? BFMI ?????????
???????? ????? ????? ?????????????????, ????????????????? ????? ?? ????????????????? ????????????????????? ?????
???????? ????????? ????? ????? ?? ?? ????? ????? ????? ????? ??????????????. ????????????????? ????? ?? ?????
???????????????? ????????????????????? ????? ????????????????????? ????? ????????????????????? ? BlackRock,
????? ????????? ????? ????????????????? ????? ????? ????? ????? ?????????????????, ????????????? ?????????
???????????????????? ????? ????????????????????? ????? ????? ???. ??? ????? ?????????????????????, ? ?? ????? ?????????
???????????????????? ????? ????? ????????????????????? ????????????????????? ?????????????????????.

18.

???? ?? ????????? ?????????????????, ????????????????? ????????????????? ?????????????????????.
????????????????????, ?? ?? ????? ????????????????? ?????????????????, ?????????, ???, ??? BlackRock, ??
???????????????????????? ?? ?? ????????????????? ????????????????? ?????????????????????
?????????????????????. ? ????????????????? ????????????????? ????????????????? ?????????????????, ?????????????????,
???????????????????? ????????????????????? ????????????? ????????????????????????? ?????????????????????
????????????, ?? ????????????????? ????????????????????? ????????????????? BlackRock ????????????????? ?????
Aladdin, ????????? ????????????????? ? ????????? ????????????????????? ????????????????????? ?????????????????,
???????????????????? ????????????????????? ??????????????. ?????????????, ?? ????????????????????? ????? Aladdin ?????????????
?? ????????????? ????????????? ??????????????????. ????? ?????????, ? Aladdin ????????????? ?????????????????????
???????????????????????? ????????????????? ????????????????? ????????????????? ????????????????????? ?? ?????
???????? ????????????? ????????????????????? ?????????????????, ????????????????? ????????????????? ?????????????????
???????????? ????????????????????????? ????????????????????????? ????? BlackRock ?? ????????????????? ?????????????
???? ????????????????? ????? ????????????????? ????????????????????? ????????????????????? ?????????????
?????? ?? ????????????????????????????? ????????????????????? ????????????????????????? ?????????????????
Aladdin ??? ?? ????????????????????????? ????? ?? ??????????????????. ?????????????, ? ????????????????????? ?????
???????????????????? ????????????? ?? ?? ????????? ? BlackRock ???
?? ?????????????????????, ????????????????????? ???

??? ?????????? ?????????????? ??????????. ??????, ? BFMI ??????? ??????????
????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ??? BlackRock, ?????????? ??? ?????
????????? ?????????????????? ??????? ??.

19.

?? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????? ??? ??????? ?????? ?? ?? ?????? 135,
????????????? 1, ?????????? ??, ??? ????????? 2006/112 ?????????? ??? ???' ?????????? ??????????????
??? ?????????????? ???? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????????????? ?
????????? ????. ?????????, ??? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??? ?? ?????
?????????????????. ??? ? ?????????????? ???? ?????????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ??? Aladdin
????? ??? BlackRock ?????????????????? ?? ??? ?????????? ? ?????????? ?????? ?????????????????? ???????
????? ??????????, ? ?? ?????? ?????????? ?????????????????? ??? ? ?? ??????? ??? ?????? ??? Aladdin
????????, ?? ?????? ??????????????, ?? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ??? ??????????????
?? ?????? ?? ??, ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ???
????????????????? ?????????????? ?????????? ??????? ??? ?????????? ??? ?????? ??????.

20.

?????????, ???? ?????????? ??? ??? 4?? ?????? 2017, ?????????? ???? ?????????????????? (5), ????
?????? ??? ?????? ?? ?????? 132, ?????????????? 1, ?????????? ???, ??? ?????????? 2006/112 ??????????,
?? ?????????????? ?????????, ???' ??????, ??? ???' ?????????? ?????????????? ?????? ??? ??????? ???
??? ?????? ?????????????????? ? ?????? ??????? ?????????????, ??????? ?????????? ?? ?? ?? ?????? ??????
????????????? ??? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ????. ??????????, ?????????, ???????,
?? ??????? ?? ? ?????????????????? ??????? ??????? ??????? ??? ?????????? ?????? ?????????????, ?????
?????? ??? ??????? 135, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????????? ??????. ??????????, ??
????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????? ??? ? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??????? ?????????????? ???
??? ??????? ??? ??? ?????? ??????????, ?????? ?????? ??? ? ???' ?????????? ??????????????????
????????????????????? ?? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ??????????????? ??
?????????????? ?????? ?????????? ??? ??? ?? ?????????????????? ??? ??? ?????? ? ?????????????????? ??????.

21.

?????????????????, ?? ??????? ?????????????? ?????????? ???, ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ???????
135, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????????? 2006/112, ? ?????????????? ??? ?????????????? ???
???' ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????? ??????????????????
????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?? ?????????????? ?? ??? ?????????? ???
????????????????????? ??? ?? ?????????????????? ??????? ?????????????, ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????
?????. ?????????????, ?? ??????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ??? ?? ?????
????????????????? ??? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ? ??????? ?????????????? ??????? ? ??????? ??????????????
????????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ? ??????? ?????????? ??? ??? ??????
?????????????????.

22.

????????, ?? ??????? ?????????????? ??????? ???, ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????
????????????????? ?????? ?? ??? ??? ?????? ??????????????, ??? ??????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????
????? ?????? ? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ??? ??????? 135,
?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????????? 2006/112.

23.

??? ?????????? ????, ?? Upper Tribunal (Tax and Chancery Chamber) [????????? ??????????????????]

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

«???? ?? ??? ??????????? ?? ??????? 135, ??????????? 1, ????????? ??, ??? [???????? 2006/112]
???? ??????? ?????????? ??????????? ??????????? ?? ?? ??????? ??????? ??????????? ??????????????
???? ?? ??????? ?? ?? ?? ?? ??????? ??????? ????? ?????????????? ???????????, ? ??????? ??
???????????????? ????? ?? ?? ????????????? [??] ??? ??? ?? ?? ????????????? [????? ?????????????]:

?)

?????? ? ?? ??? ??????? ??????? ?? ??????????? ?? ??????? ?????????????? ?????????????, ??? ??
???, ??? ??????? ?? ????????????? ?????? ? ????????? ??????????????;

?)

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

III. ? ?????????????? ?????????? ??? ??????????????

24.

? BlackRock, ? ??????????? ??? ?????????? ??????????? ?????? ??? ? ??????????? ??????????
????????????? ?????????? ?????????????????.

25.

???? ??? ??' ?????????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ????? 18 ????????????? 2019, ??????????
????????????? ??? ?????????????????? ????? ? BlackRock, ? ??????????? ??? ?????????? ??????????
?????? ??? ? ??????????.

IV. ????????

26.

?? ?? ??????????????? ?????????, ?? ??????? ?????????????? ??????, ???' ??????, ?? ?????????????????
?? ??? ?? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ??????? ?? ??????????????
????????????? ?????????? ?? ??????? ?????????????? ?????????? ??? ??????? 135, ????????????? 1, ??????????
?, ??? ????????? 2006/112 ??? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??
????????????????????? ??? ?? ??????????????, ??????????????, ?? ??? ?????? ??????????.

27.

?????????????, ?? ?? ??? ?????????????? ?????????????? ?? ? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ???
????????? ??? ??????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??? ?????? ??? ?????????????? ??????????? ???
?????????????. ?????????????????, ??? ??? ?????????? ????? ?????????????? ??????????? ???, ??? ?????????
??? ??????? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ????? ??? ??, ??? ??????? ?
????????????? ?????????? ???' ?????? ?????????????, ??? ??? ??? ?????? ??????????, ??? ??????? ?
????????????? ?????????????? ????? ???, ?????????? ????? ? ?????? ?????? ??? ??? ?????? ??????????????
??? ??????? ??????? ??????????? ??? ?????? ??? ??????????????? ?? ??????????????. ? ????? ???
?????????? ??? ??????? ?? ??????????????????? ?? ? ?????? ??????????? ??? ?????? (6) ??????? ??
????????? ??? ???? ???? ??? ?????????????? ??? ? Aladdin ?????????? ??? ?? ?????????????? ??????

?????????

28.

????????? ? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??????????????
????????????, ???' ?????????? ??? ?????? 135, ????????????? 1, ?????????? ??, ??? ?????????
2006/112, ?????? ????????? (7), ??????????, ?? ?????? ?????????, ?????????? ?????????? ???
????????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??????,
????????? ?????? ?????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ??? ??????
?????????????. ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????, ???' ?????????????, ?????????????? ?? ?????? 135,
???????????????? 1, ??? ?????????? ?????? ??? ??? ?????????????????? ?????????, ?????? ?????????????? ??
????????????????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ? ?? ?????? ??????????
(???????? A), ?????????????????? ?? ?????????? ??? ??????????, ??? ?????????? ??? ??? ?????? ??????????, ??
????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????
?? ?????? ?????????? (???????? B) ???, ??????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ???
????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? (???????? ?).

?. ?????????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????? 135, ??????????????
1, ??? ?????????? 2006/112

29.

????????, ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????
135, ????????????????? 1, ??? ?????????? 2006/112 ?????????????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ??? ?????????????? ???
????????????????? ??? ??? ?? ??? ?????????? ?????? ??? ?????, ??? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????????????????
????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????? ??? (8).

30.

?????????, ?????????????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????????????????? ??? ??? ?????????????? ???
????????????????? ??? ?????????? 135, ????????????????? 1, ??? ?????????? 2006/112 ?????????? ?? ??????????????????
??????, ?????????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??? ?? ?????????? ?????? ???
? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????????????????? ?? ?????????????? ??????
??? ?????????????????? ?????? ?????? (9). ??????????, ???? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????
????????????????? ??? ?????????????????????? ?????? ?????????? 2006/112, ?????????????? ?? ??? ?????????? ??? ??????
2, ????????????????? 1, ?????????????? ??, ??? ?????????? ?????? (10).

31.

????????? ??????????, ? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ???
????????????????????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? 135, ????????????????? 1, ??? ?????????? 2006/112 ???
?? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????????, ??? ?????? ?????????? ??
?? ?????? ?????????? ????. ??? ??? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?? ?????????????????????????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ??????, ??? ?????????? ?????????????????? ??????, ????
????????????????? ??????????, ?????? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ??????????????????
????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????????? (11).

?. ?? ?????? ?? ?????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ??? ?????? 135,
???????????????? 1, ?????????????? ??, ??? ?????????? 2006/112

32.

?? ?????? 135, ????????????????? 1, ?????????????? ??, ??? ?????????? 2006/112 ?????????????????? ??? ??? ??? «??

?????????? ?? [??], ??? ?????????? ?? ?? ????? ?????». ?? ?? ?????? ?? ?????????
????? ?????????? ??, ??????, ? ?? ????? ?????????? ?? ????? ?????????? ?? ?? ?? ??????????,
???? ??????????????? ?? ?????? ?? ??????????????????? ?? ?? . ?????????, ?? ?????????????????
?? ?????????? «????????????» ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ????? (12).
?? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? «????????????????? ?????????????? ??»
?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??????????, ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ???????????????.

33.

????????????, ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? 135, ?????????? 1,
????????? ??, ?? ????????? 2006/112 ?????????? ??, ??? ?????? ?? ?????? ?? «??», ?
????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ??????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????? (13). ?? ?? ??????,
????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?? ?? ?? ?????????? ??????????????
????????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ? ?? ?????? trust, ?? ?? ?????? ?? ??????
????????????? ?????? (14). ??????????, ??? ?????????? ?? ?????? ??????????, ?????? ??
????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? «??» (15),
????????? ? ?????? «????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ?? ??????»
(16). ??? ?? ?????? ??????, ?????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????????
?? ??????????????, ?? ?????? ??????????, ?? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??????????,
?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ? BFMI ?????????? ?????????? ??????, ?????? ??????, ?? (17).

34.

????????????, ??? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?? BFMI ?????????? ?? ?????????????? ??, ??
????????????, ??? ?????? ?? ?????? «?????????????», ??????, ???' ?????, ??? ?????????? ?? ??
4?? ????? 2006, Abbey National, ?? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ??????????????
????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??, ?? ?? ??????, ? ?????????? ??????
????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ??????
????????? ?????????? ??' ?????? (18).

35.

???? ?????? ?? ??????????????? ?? ????????? «?????????????», ?????????????????? ?? ?? ?????? ??
????????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????????. ??????????????, ???' ?????? ??
????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? 135, ?????????? 1, ?????????? ??,
?? ????????? 2006/112, ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????, ?????????? ??
????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? (19). ??????????,
?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??
?? ?? ?????? ?????? ?????????? (20). ?????????, ??? ????????? GfBk (21), ?? ?????????????
????????????? ?? ?????????? ?? ?? ? ?????????????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?
????????? ?? ??????????, ? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????, ? ??????????, ?
????????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ??????, ? ?????? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ??????????, ??
????????????????? ?? ?? ??, ?????? ?? ? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ??????
????????????? ?? ?? ?????? ?? «????????????????» ?? (22).

36.

?? ?????????, ?? ?????????????? ?????? ?? ? ?????????????? ??, ??? ?? ?????? ?? ?????? 135,
????????????? 1, ?????????? ??, ?? ????????? 2006/112, ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ? ?? ??????????
???? (23). ?? ?????????????? ??????, ?? ?? ??????, ??, ?????????????? ?? ?????????? ??

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

37.

????? ??? ??????, ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ??????, ??? ??
????????????????? ?? ?????????????????? ??????? ??? ?? ?????? ??? ?????? 135, ???????????
1, ?????????? ??, ??? ??????? 2006/112, ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????? ???????
?????? ?????????????? ??????? ?? ?????????? ??????? ??????, ????????????? ??????????, ??? ??
????????????? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ??? ?? ?????????????? ?? (25). ???
?????????, ?????? ??? ?????????????? ??????, ? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ??????
????????????????? ??, ?????? ??? ?? ?????????????? ?? ? ?????? ??????? ?? ?????????? ??????. ??????, ??
??? ?????????? ?????????????????? ???, ? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ???
????????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ? BFMI ???, ?????????????, ?? ?????? ???
????????????????? ?????????????? ???.

38.

????? ??? ?????? ???????, ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????? ???
? BlackRock ?????????? ?????????????? ??? ??? BFMI ?????? ??? ?????????????? Aladdin, ??? ??????
????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ?? ??? ??? ?????? ??????????????. ??????????????,
?? ??????? ?????????????? ?????????????????? ???, ???????, ? Aladdin ?????????? ?????????????? ???????,
?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ??????????????????
????????????????????? ?????? ?? ???? ?????????????????? ??????????????. ??????????, ? Aladdin ?????????????? ???
????????? ??? ??????????????. ???????, ?? ??????? ?????????????? ?????????????????? ??? ? Aladdin ??????????
????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ??? ?????????????????? ??????????. ?????????, ??
????????????????? ??? Aladdin ?????????????? ?? ??????? ??? ??????? ?????????????????? ?? ??? ???????
????????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????, ??????
??? ??? ??? ??????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????? ?????????? ?? ???
????????????????? ??????????. ?????? ?? ??????? ?????????????? ??? ??? ?? First-tier Tribunal (Tax
Chamber) [????????????????? ?????????????????? ?????????? (????????????? ??????)] ?????????????? ???
????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? Aladdin ?????????? ? BFMI ?????????? ??
????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ??? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ???
?????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ?? ??????? ?????????????? ?????????? ??? ???????
135, ?????????????? 1, ?????????? ??, ??? ??????? 2006/112, ??????? ?? ?????????????? ??????????
????????, ?????????????? ??????????, ??? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??
????????????????? ?? (26).

39.

????? ??? ?? ?? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ???
????????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????? ??? ??????? ?? ??????? ??? ??????
????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??? «????????????????? ??» ?????? ??? ??????? ??? ??????? 135,
????????????????? 1, ?????????? ??, ??? ??????? 2006/112 ?????? ? ?????????? ?????? ?????????????? ???
????????? ???? ?????????????????? ?????????????????, ?????? ??? ??????? ??? ? ?????????? ?????? ??? ??????
????????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ??? ?????? ??????????. ?????????, ?????????????????????, ???????,
???, ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????? 267 ?????,
?????? ?? ??????? ?????????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??????????
????????????????????? ?????????????? ??? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ???
????????????????? (27). ?????????, ??? ?????????? ??? ?????????????????? ??????, ??? ??????? ??????????????
????????????????? ?? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????, ??? ?? ?????????????????? ??????????
?? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ?? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ???

?????? ?? ????? ??????? ?? ?? ??????? ????? ??????? ?? ??????? ????? ????????? (28). ?????????, ??????? ?? ?????? ?????????, ?? ????? ?? ?? ??????? ?? ?? ??????? ?? ????????? ?? ?? ????????? ?? ????????? ?? ????????? ???????, ??????????? ?? ????????? ?? ?? ??????????? ?? «?????????? ??» ??? ?? ?????? ?? ?????? 135, ??????????? 1, ????????? ??, ?? ??????? 2006/112 (29).

40.

???? ?? ????? ???????, ??????? ??????????????? ?? ?? ?????? ??????????? ???????, ??? ?? ?????? ?? ??????????? ?? ??????????? ??????? ?? ?? ??????? ?????????, ?? ????????????????? ?????????? ??????????. ?? ?? ????? ???????????, ??????? ?????????????? ?????????????, ????????? ?? ??????????? ?? ?? ??????????? ? BFMI ??????? ?? ?? Aladdin ?? ?? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????? ?? (30). ???????, ?? ?? ??????? ??????? ??????????????? ?????????, ?? ?????? ??????????? ????? ?? ??????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????? ??????????? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????? ?? ?? ? ??????????? ?? ?? ?? ?? ?? ?????????????????? ??????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??????????????? ?? ??????????? ??????????????.

41.

???? ?????????, ?? ????? ???????, ??? ?? ?????? ???????, ?? ??????????? ?? ????? ?? ??????? ??, ??? ??????????? ?????, ??? ??????? ?? ????????????????? ??????????? ??????????? ?? ????????? ??, ??????? ?? ??????????????????? ?? ?????????????? ????????? ?? ????????? ?? ??????????? ??????????????? ?? ?????????, ??? ?? ??????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ????????????. ???????, ??????? ?? ????????????????? ?? ? ??????? ?? ?????? ?????? ??????????? ?? ?????????? ??????, ??????? ?? ? ??????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? (31). ?????????, ?? ??????? ?? ??????????? ?? ??????????????????? ?? ??????? 38 ?? ?????????? ?????????, ?????, ?? ????????? ?? ??????????? ?? ?????????????????? ???????????, ?? ?????? ?? ??????????? ?? ?? ??????????? ?? ??????? ? BFMI, ??? ?? ?????????????? Aladdin (?? ?????: ?????????? ?? Aladdin), ????? ?? ?????????????? ????? ?? ?? ?????????????? ????? ?????????, ????? ?????????????????? ?? ??????????? ?? ?? ??????????? ?? ?? ?????????????? ??????? ???????.

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

42.

??' ?????, ??????????????? ?? ? ?????? ?????? (32) ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????? (33). ??????????????, ??? ??????? Deutsche Bank (34), ?? ??????????? ??????? ?? ?????????? ??????? ???????, ?????? ?????, ??? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ? ??? ?? ? ?????????????? ?????????? ?? ? ?????????????? ??? ?????? ??????? ?????? ?????????????, ??? ?? ?????????????? ??????? ? ?????? ??????????????, ??????????? ?? ?? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ????? ?? ?????????????? ?????????? ??????? ? ?????????? ?? ?????? (35). ?????????, ??? ??????? ?? (36), ?? ??????????? ?????? ?? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? «????? ?????????? ???????», ??? ?? ?????? ?? ?????????????????? «??? ??? ??????» ?? «????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ???????, ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?? ??????????????» (37). ???????, ?? ?? ??????????? ?? ?????????????? ??????????? ?? ?? ??????? ?????????? ?? ??????? ?????????? ??????? ?? ??????????????, ?? ??????? ??????????? ??????????????

???????? ??????? ???? ?????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??
??? ?????????? ???? ?????????? ????? ???? ???? ?????????? (38).

43.

?? ?????????? ?????????? ???? ?? ?????????? ???? Aladdin ??????, ?????? ??? ?????? ????? ???? ??
????????????? ?????? ?????????????, ?????????????????? ???? ?????????????? ???? ?? ?????????????? ?? ???
????????????? ?????????? ???????, ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ????
????????????????? ?????????? ??????? (1). ??? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ???? ??????????????
?????????????????, ?????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????????
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??????????, ?? ??? ?????????? ?????????????? ?? ??????????????
????????????????????? ???? ???? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? (2). ??????, ?????????? ?? ??????????????
? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ???? ?????????? ?????????????? ??????????
????????????????? ???? ?? (3).

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

44.

??? ??? ?????????? ?????????????????????? ?????????????? ???? ???? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? (39)
????????????? ???? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????? ???? ?????????????? ???? Aladdin ?? ?????????
?????????. ???????, ?????????????? ???? ? ?? ???? ?????????? ?????????? ?????????????????????????? ???? ????
BlackRock ??? ?? ?????????????? ?????? ???? ?? ???? ???? ???? ?????? ??????????????, ?? ?????????????
????????????? ?? ???? ?? ?????????? ??, ?? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?? ??????????????????, ? ?????????
????????????????? ?????????? «????????? ???? ?????????????? ??????????» ? ?? ?????????????? ???? ?????? ?????????,
????????? ???? ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????
??? ?????????????? ???? ?????????????????????? ? BlackRock, ?????????????????? ?? ???? ?????????????????? ?????????,
????????? ?? ?????????????????? ??, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ???? ?????????????? ????
????????????????????? ? BlackRock. ?? ?????????? ???? ?????????? ???? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ??
????????????????? ?????? ?????????????????? ???? ?? ?????????????? ???? Aladdin ?????????????? ?????????? ?????????? ?
????????? ?????????????????????? ???? ?????????????????? ?????????????.

45.

????? ??? ??????????, ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????????????? ??
?????? ?????????? ???? ?? ???? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????? (40). ? ?????????????? ????
????????????? ?????????????? ?????????, ??????????????, ??? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?
????????? ?????????????????? ???? ?????????????????? ??????????, ?????????????? ???? ? ?????????????????? ???? ??????
????????????????? ??????, ??? ?????????????? ???? ?????????????? ??????????, ?? ?????????? ?????????????? ???? ??????????
?????????. ?? ?? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??????????????????. ??? ?? ??????
????????????? ???? ?????????? ?????????? ???? ???? ?? ?????????????????????? ? ?????????? ?????????, ?? ?????????? ??
????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ??????????

46.

?????? ??????????, ?????????? ?? ?????????????????? ???? , ??? ???? ?????????? ???? ???? , ???? ?????????? ?????????
????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ???? ?????????????????, ?????? ?????????????? ???? ?? ?????? 1,
????????????????? 2, ?????????? ?????????, ??? ?????????? 2006/112. ?????? ?????????????? ???? ? ?????? ????
????????????????? ???? ???? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ???? ?????????? ??
????????????????????????????? ?????????? ???? ?? ???? ?????????????? ? ?????????????????????????? ???? ?????????????????? ????
??? (41). ?????????????, ??? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ???? ?????????, ?????? ????
????????????????????????? ???? , ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ??????, ?? ???? ???? ??????????????, ??
????????????????????????? ?? ?????????????????????? ??????. ?????????, ?????? ?? ??????????????, ?????? ???? ??????????

???????????? ??? ??? ????? ??? ??? ?????????? ?????????, ?? ?????????? ?????????? ??? ?????
????????? ?? ?? ????? ?????????? . ?????????? ????? ?????????? ?? ?????? ????? «accessorium
principale sequitur».

47.

? ?????????? ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ????? ?????????????? ????? ?????????? ???
????????? CPP (42). ????? ?????????? ??? ??? ?????? ?????????? ? ?????????? ?????, ?? ?????????????
????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????
????????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ???????, ??????? ?????????? ??????????
??????, ????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ??????? ??????????
?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????? 13, B, ?????????? ??,
??? ?????? ?????????? (43). ?? ?????????????? ?????????????? ??? ?????? ?? «? ?????? ???
????????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ??
????????????????????? ?????????? ??? ?? ??? ?????????? ? ?????????????????????? ??? ?????????????? ???
???» (44). ???????, ?????????? ??? ?????? ?????? ???? ?????????? ??? ??? ? ??????????????
????????? ??????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ???, ??????????????, ??? ?
????????????????? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?? ??? ? ?????????????????? ?????????????? ?????????,
?? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??? ??????
??????? (45). ?? ?????????????? ?????????????? ??????? ??? ??? ?????? ??????? ?? ?????????? ??
????????????? ??????? ?????????? ???? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????? ???????, ?????? ?????? ??
????? ??? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ???????
????????????? (46).

48.

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

49.

????????????????, ????? ?????????? ??? ??? ?????? ?????????? ? ????????? Žamberk (47), ?????????
?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????? ??? ?????
????????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ??? ??? ?????? ?????????? ??????????????????,
????? ??? ?????????? ?????? ?????????????????????? ?????? ?????? ??? ???????, ?????????? ??? ?????
132, ?????????????? 1, ?????????? ???, ??? ?????????? 2006/112. ???????, ?? ?????????????? ??????
??? ?? ?????????? ??? ?? ?????????????? ??????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ???
??????? ??? ??????????????????, ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ???
????????????????????????? ??????????????????, ??? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ??????? ??? ??? ??????
??????? ?? ??????????, ??????? ?????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? (48
) . ????? ?????????, ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ??????, ?????? ?????? ??
????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????????????, ?? ?????????? ?????
??????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????.

50.

? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?????? ????????? Stadion Amsterdam (49). ????? ?????????? ???
??? ??????? ?????????? ? ?????????? ?????, ?? ?????????????? ??????? ?? ?????????????? ??? ???
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ???
?? ?????????????? ??? ??????? ??? AFC Ajax ??? ??? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????
????????????????????? ??????. ?? ?????????????? ?????????????????? ??? ?????????? ?????? ?? ??????? ???????,
????????????????????? ??? ?????????? ??? ???????, ?? ?????? ??????????, ??? ?????????? ??? ?????????? ???
AFC Ajax, ?? ?????????????? ??????????. ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????, ???????

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

54.

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

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

55.

???? ????????? ???? ???? ????????????? ???? ????????????? ????????????? ???? ???? ?
???????????????? ???? ????????????? ???? ????????????? ??????????, ? ????????? ?
???????????? ???? ?????? ????????????? ???? ???? ????????? ????????? ????????? ?????????????
???????????????? ????????????? ???? . ????? ???? ????????????????? ???? ?????? ?????????????
???????????? ?????????, ???? ????????? ? ????????? ???? ????????? ?????????, ? ? ?????????
Talacre Beach Caravan Sales (55) ???? ????????? ???? ?????? (56) ????????? ?
???????????? ????????????? ???? ? ? ????????????? ????????? ???? ? ? ????????????? ?????????
???????? ???? ???? ???? ? ? ????????? ? ? ????????????? ????????????? ???? (57).
????????, ???? ???? ????????? ???? ????????? ????????????? ???? ? ? ???? ????????? ?
???????? ????????? (58), ???? ???? , ????????? ???? ? ? ???? ????????? ?
???????????? ????????? ???? , ???? ????? ? ? ????????? ? ? ?????????.

56.

????????????, ?????, ? ????? ???? ???? ???? ???? ? ? ?????? Talacre Beach
Caravan Sales (59) ????? ? ? ???? ? ? ? ????????? ???? ????????????? ????? ? ?
??? ???? ????????????? ????????????? ? ? ???? ? ? ????????? . ? ????????? ???? ?????
???????? (60) ????????? ???? ????????? ???? ????????? ????????????? ????????? ?
???????????? ???? ????????? ???? ???? ????????? ???? ????????? ???? ???? ???? ?
?????, ? ? ????????? ???? ???? , ???? ? ? ???? ????????? ????????? ????????? ?
???????? ????????????? ????????? (???????? ? ? ????????? ????????????? ???? ????), ?
???????????? ????????? ?????????, ???? ???? , ????????? . ?????, ? ????? ?
???????? ???? ???? ????????? ???? ????????????? ????????? ???? ????????? ? ?
???? ? ? ????????? ???? ???? ????????????? ????????????? ???? ???? ?????.

57.

????, ????????????? ???? ? ? ????? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ,
???????? ???? ? ? ????? ???? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? , ????? ???? ?
28, ????????? 2, ???? ???? ???? (61), ? ? ????????? ????????? ? ?
???????? ???? ????????????? ???? , ? ???? ????????????? ? ? ???? stand-still ?
???????? ????????? ???? ? ? ???? ???? ???? ???? ???? ????????? ???? (62). ?????,
? ? ????????? ???? ???? ???? ???? ???? ???? ? ? ???? ???? ?
???????? ? ? «[?] ? ? ????????? [...] ????????? ????????? ? ? ???? ?

? ?????? ??? (69) ?????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??????
 ?????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ??????? ??
 ??????? ?? ????????? ????????????? ??????? ????????? (?? ???? : ??) ? ?????
 ??????????? ?? ????? 132, ?????????? 1, ????????? ??, ?? ??????? 2006/112. ??
 ?????????? ???????, ?????? ?????, ?? ?? ?? ?????? ?????, ? ?????????????? ?? ?? ?? ??
 ??????? ?????????? ?????????? ?? ??????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????????
 ??????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??????? ?????????????????? (70). ??
 ?????????????? ?????? ?? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??
 ??????? ?? ??????? ??????? ?????????????? ?? ?? ??????? ?????????????????????? ?????????????????? ??

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

61.

?? ?????? ???? ?????????? ?????????? ????? ?????????????????? (71) ??? ?????? ?????????? ??? ??????
??? ? BlackRock ?????????????? ????? ?????????? 53 ??? 54, ?? ?????????? ?????????????? ??? ??????????
??? ?????????????????? ????? ?????????????????????????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??????????????????, ???
?????? 53 ??? ?????????? ??????, ?? ?????????????? ?????????????????? ??? «?? ?????????????? ??? ??????????
??? ??? ??? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ??
????????? ??? ?????????????? ??????, ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????? ??????
????????????????? ??? ??? ?????????????????????? ?????????????????????? ??? ?? ?????? ?????? ? ??? ???
????????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????». ???
?????? 54 ??? ?? ?????? ??????????, ?? ?????????????? ?????????????, ?????????? ??????, ??? ?? ??????
????????? ?????? «????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? ???
??? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ???, ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ???
????????? ??? ?????????????????????? ??? ?????? ??? ?? ?????????????????????? ??? ??? ?????? ??????
????????????????????? ? ?? ?????????????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ???
????????????????? ?????? ??????» (72).

62.

?????? ???? ? ?????????? ?????????? ?????? ?????????????????? (73) ??? ?????????? ?? ?????????????????? ??????????
????????????? ??? ??? ??? ?????? ?????????? ??????????, ??? ??? ?????????? ?????? ?????????? ??????????????
????, ???' ??????, ? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?? ???
????????????? ??? ?????????????????????????????? ????. ??????????????, ?? ?????????????????? ?????? ?????????????? ??
?????????????????, ?????? ?? ?????? ??????????, ??? ?????????? ??? ?????????? 132, ?????????????? 1, ??????????
???, ??? ?????????? 2006/112, ?? ?????? ?????? ?????????????? ?? «??????» ??? ?????????? ??? ?????????????
???? ?????? ??? ????. ?????????, ?????????????????? ? ?????????????????? ??? ? ?????? ?????? ??? ?????????????? ???
????????? 135, ?????????????????? 1, ?????????????? ??, ??? ?????????????? ??????. ?????? ?????????????, ??? ?? ?????????????
????? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ? ?????????????????? ??? «??????» ??? ??
????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????? 132, ?????????????????? 1, ?????????????? ???, ??? ??????????
2006/112 ??? ?????????? ?? ?????????????????? ??? ?????? 135, ?????????????????? 1, ?????????????? ??, ??? ??????
????????????, ??? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ???
????????????? ?????????????? ?????? ?????????????????????? (74), ?????? ??? ?????????????????????????? ?????? ??????????
51 ??? 53, ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????????? ???, ?????????????? ??????????
????? ?????????? ??? ?????????? 132, ?????????????????? 1, ?????????????? ???, ??? ?????????? 2006/112.

63.

?????????, ?????????? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????,
????' ??????, ?? ?????????? ??? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ??? ??????????????, ?????????
????????????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ??????????????
??? ?? ?????? 258 ??? 260 ?????? ? ??? ?????????????????? ?????????????? ??? ?????????? 267 ?????,
?????????????, ??? ?????????????????????? ??? ?????? ?????????????????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????
?? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ?? ?????? ??????????????, ?????? ?? ?????????????????? ?????? ??
????????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????? ??? ?? ?????????? ??????. ?????? ??????????????????,
????????, ?? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??????????
????? ?????????????????????? (75) ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?? ??????????????????
????????????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????? ??????????. ??????????, ?? ?????????????????? ?????????????? ??????
????????????????? ?????????????????????? ?????????, ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????????? ?????????? ??????
????????????? ?????? ?? ?????? 132, ?????????????????? 1, ?????????????? ???, ??? ?????????? 2006/112 ?????
????????????? ?????? ??????. ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??????, ?????? ???, ?? ???

?????? ??, ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ??
?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? (76). ?
????????????? ?? ??????????, ?????? ?? ? ?????????????? ?? ?? ?? ??
????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????. ?????? ?? ??????
?????????, ?????? ?? ?????? ?? ? ?????? ?????????? ?? ?????????????? (77) ??
?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?? ??
??????.

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

64.

????? ??????????, ??????, ? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? Aladdin ?????
????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????, ?? ??????????
????????? ??????, ?? ??, ?????????, ?????????? ?????? ?????? ?????????????? ????? ??
????????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ? ?????? ?????????? ??
????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ??????????????????, ?????? ?????? ??
????????? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?? ??????, ?? ?????????????? ?? ??
????????????? ?? ?????????????? ??????, ?? ?????????????? ?? ?? ???. ?? ?????? ?????,
????????????? ? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ?????????????
????????? ??, ?? ?????? ? ?????????????? ?????? ?? ??????????????, ?? ?????????????????? ??
????? ?????????? ?? ??????; ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????
????????? ?????????, ?? ?????? ?? ?????????? ??????.

65.

????? ??????, ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? 135, ?????????? 1,
????????? ??, ?? ??????? 2006/112 ?????????? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????? ?
?????? ?? ?????????? ?? «?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????? ?????
????????????? ?????????????, ?????????????? ?? ??????? ?????? ?? ?? ??» (78). ?? ?? ??????,
?? ?? ?????????? ?? ?? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
?? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????
????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? (79). ?? ?? ?????????????
????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ? BlackRock, ? ??????
????? ?? ??????????????. ?????? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?? Aladdin ??????????
?????? ?? ?????? ? BlackRock ?????????????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ?? ?? ?? ?? ??
????????????? ?? ?????? ??????????, ? ??????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??
????????????????????? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ??. ?????????? ?? ? ?????????????? ??
????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? 135, ??????????????
1, ?????????? ??, ?? ?????????? 2006/112, ??, ?? ?? ??????, ?????????? ?????? ??????
????????, ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????????, ?? ?????? ?????????
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ? ?? ?????? ??????????. ??????, ? ?????????? ??
????????????? ?? ??????? ?????????? ? ?????? ?????????????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ??
?? ?? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ??
?????? 36 ?? 37 ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ??????, ?????????????????? ?????? ?? ??
????? ??????, ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????
????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??????, ?????????????? ?????????, ?? ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??.

66.

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

67.

68.

????????????, ? ????????? ?? ?????? ?? ?? ????????? ??? Aladdin ?????????? ??
 ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ???????????. ??? ?????????? ???, ?? ??????
 ?????? ?????? ?? ?? ???? ?? ?????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????? ??
 ?????????????????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????, ??
 ??????? ?????????? ?????, ??? ?????????? ?????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
 ??????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? (83). ??????, ??? ?????????????? ??
 ??????????, ? ??? ???? ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ??????????
 ?? ?????? ??? ??????????, ??? ?????????????? ??? ? ?????? ?????? ?? ??????????????
 ?????????? ?? ?? ???? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? (84). ??????, ?
 ??? ???? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??????????
 ?????? ?????????? ?????????? (85). ?? ??????????, ?????? ?????????? ??, ?? ?????? ?????? ?

69.

70.

71.

????????, ????????? ??, ?? ????????????? ????? ?? ????? ?? ????????? ????????? ?????
???????????? ????? ?? ????? ?????????, ?? ????????? ????????????? ? ????????? ?? ?????????
???? ????????? ?? ????????? ????????? ?? ????????????? ?????????, ??? ?? ????????????? ??? ?
???????? ?? ????????? ?? ????????? ????????? ????????? ?? ????? ?? ????????? ??
???????????? ????? ????? ?? ????????????? ?? ????????? ?? ????????????????????? ?????
???????????? ?? ????????????? ??????? ?? ??, ?????????, ??? ?????????????, ??, ??
???????????? ?? ????????????? ????????????? ?? ?? ?? ?? ????????? ?? ????? ?????????
???????? ?? ??????? 135, ??????????? 1, ?? ????????? 2006/112, ?? ?? ????????????? ?? ?
???????? ?? ????????? ????????????? ?????????? (? ? ????????? ?? ????????? ????? ?????
???????????? ????????????? ?? ?????????????) ?? ????????????? ?? ????????????? ????? ??
????????????, ??????? ?? ?? ?? ?? ?????????????, ?? ????????? ?????????????, ??
???????????????? ??????? ????????????? ?? ????????????????? ??????. ????????? ????????? ?????????
???? ?? ????? ?????????, ?? ????????? ? ????????? ????? ?? ? ?? ?? 135,
???????????? 1, ????????? ??, ?? ????????? 2006/112 ????????? ?? ?????????.

V. ???????

72.

?? ?? ?????? ??? ?? ?????? ?????????????, ????????? ?? ????????????? ?? ???????????
???????????????? ????????? ?? Upper Tribunal (Tax and Chancery Chamber) [????????
???????????????? ????????? (????? ????????????? ?? ?????????????????), ????????? ?????????] ?? ?????:

?? ?????? 135, ????????????? 1, ????????? ??, ?? ????????? 2006/112/?? ?? ?????????????, ??
28?? ????????????? 2006, ????????? ?? ?? ?????? ????????? ?????? ????????????????? ?????, ??????? ??
?????????????? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ????????????? ?????????????, ??? ? ???????
???? ?????? ??, ? ?????? ?? ????????????? ????????????? ??????????? ?? ????? ??????
?????????????? ?? ????????? ????????????? ??????????? ?? ????? ????????????????????? ?????
?????????? ??????????? ?? ?? ?? ?? ?????????, ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????????????
?? ????????? ?????.

(1) ?????? ?? ?????????????: ? ???????.

(2) ?? 2006, L 347, ? 1.

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

(4) ?? ????????????? ????? ????????????? ??, «[?]?????????? ?? ?? ????????? ???????????
???????? 2006/112 ?????? ??????????????? ??' ?????? ????????????????? ????? ?????? ?? ?????????
???????????? ?? ?????? ????????? 77/388, ? ??????????? ?? ??????????????? ?? ?? ?????????????
?????? ????????? ??????? ?? ?? ?? ??????? 2006/112» (?????????? ?? 10?? ??????????? 2019,
PSM K, C-214/18, EU:C:2019:301, ?????? 37).

(5) C-274/15, EU:C:2017:333.

(6) ????? ????? ??? ?????????????? ??? «????? ??????????» ??? ?????????????? ???, ??? ?? ????? 73 ??? ?? ????? 78, ?????????? ??, ??? ????????? 2006/112 ?????????? ??? ? ????? ?????????? ??? ?????, ??? ?????? ??????????, ??????????????, ?????????????? ??? ??? ?????? ??????????, ?????????? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ? ?????? ?????????.

(7) ?????????? ??? 4?? ????? 2006, Abbey National (C-169/04, EU:C:2006:289), ??? 28?? ????????? 2007, JP Morgan Fleming Claverhouse Investment Trust ??? The Association of Investment Trust Companies (C-363/05, EU:C:2007:391), ??? 19?? ????????? 2012, Deutsche Bank (C-44/11, EU:C:2012:484), ??? 7?? ????????? 2013, GfBk (C-275/11, EU:C:2013:141), ??? 7?? ????????? 2013, Wheels Common Investment Fund Trustees ?..?. (C-424/11, EU:C:2013:144), ??? 13?? ????????? 2014, ATP PensionService (C-464/12, EU:C:2014:139), ?????? ??? ??? 9?? ?????????????? 2015, Fiscale Eenheid X (C-595/13, EU:C:2015:801).

(8) ??., ?????? ?????, ?????????? ??? 9?? ?????????????? 2015, Fiscale Eenheid X (C-595/13, EU:C:2015:801, ????? 30 ??? ????? ?????????????????? ??????????).

(9) ??., ?????? ?????, ?????????????? ??? 28?? ?????????????? 2010, Axa UK (C-175/09, EU:C:2010:646, ????? 25), ??? 17?? ?????????????? 2013, Woningstichting Maasdriel (C-543/11, EU:C:2013:20, ????? 25), ??? 12?? ????????? 2014, Granton Advertising (C-461/12, EU:C:2014:1745, ????? 25 ??? ????? ?????????????????? ??????????), ??? 16?? ?????????????? 2017, Kozuba Premium Selection (C-308/16, EU:C:2017:869, ????? 39 ??? 45), ??? 25?? ????????? 2018, DPAS (C-5/17, EU:C:2018:592, ????? 29), ??? ??? 19?? ?????????????? 2018, Mailat (C-17/18, EU:C:2018:1038, ????? 37).

(10) ?????????? ??? 10?? ?????????? 2019, PSM K (C-214/18, EU:C:2019:301, ????? 43).

(11) ?????????????? ??? 4?? ????? 2006, Abbey National (C-169/04, EU:C:2006:289, ????? 68), ??? ??? 7?? ????????? 2013, GfBk (C-275/11, EU:C:2013:141, ????? 31).

(12) ?? ????? ??? ?? ????? ?????????????? ??? ????????? «??» ??? «?????????????», ??, ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? J. Kokott ??? ????????? Fiscale Eenheid X (C-595/13, EU:C:2015:327, ????? 16 ??? 57).

(13) ?????????? ??? 4?? ????? 2006, Abbey National (C-169/04, EU:C:2006:289, ????? 53).

(14) ?????????? ??? 4?? ????? 2006, Abbey National (C-169/04, EU:C:2006:289, ????? 53).

(15) ?????????? ??? 7?? ????????? 2013, Wheels Common Investment Fund Trustees ?..?. (C-424/11, EU:C:2013:144, ????? 16 ??? ????? ?????????????????? ??????????).

(16) ?????????? ??? 7?? ????????? 2013, Wheels Common Investment Fund Trustees ?..?. (C-424/11, EU:C:2013:144, ????? 17 ??? ????? ?????????????????? ??????????). ??? ?? ??????????????, «??? ?????? ?????? ??? ??????, ????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ????? “[??]”, ?? ?????????? ?? [??] ??? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?? ?????????????? ?????».

(17) ?????????? ???, ??? ?????? ?????????????????? ??????????, ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? «????????? ??? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? “?????????????” ??? ??? ?????? ??? ????? ? ????? ?????? ??? ????? 135, ????????????? 1, ?????????? ??, ??? ????????? [2006/112]».

(18) ?????????? ??? 4?? ????? 2006, Abbey National (C-169/04, EU:C:2006:289, ????? 40 ??? 43), ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? J. Kokott ??? ????????? Fiscale Eenheid X

(33) ???? ????????? ? ?????? ????????????? ? . Sharpston ?? ??? ?????????? ??? ????

(46) ????? . ??????? ??? 18?? ??????????? 2018, Stadion Amsterdam (C-463/16, EU:C:2018:22, ????? 23 ??? ????? ??????????????? ???????????)

(47) ??????? ??? 21?? ??????????? 2013 (C-18/12, EU:C:2013:95).

(48) ??????? ??? 21?? ??????????? 2013, Žamberk (C-18/12, EU:C:2013:95, ????? 32).

(49) ??????? ??? 18?? ??????????? 2018 (C-463/16, EU:C:2018:22).

(50) ??????? ??? 18?? ??????????? 2018, Stadion Amsterdam (C-463/16, EU:C:2018:22, ????? 26 ??? ??? ?????????????? ??????????). ? ??????????? ????. ????? ??? ??????? ??????????, ? ??????????? ??? ???? ???? ???? ??????????? ??????????? ??? ????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?? ??????? ??? 19?? ??????????? 2012, Purple Parking ??? Airparks Services (C-117/11, ?? ??????????????, EU:C:2012:29, ????? 31), ??? ?????? ?? ??????????? ??????????? ??? «?? ??????? ???, ??? ?????? ?????????????, ?? ??????? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ????????????? [?? ??? ????] ?????????? ??? ? ????????????? ????? ?????? ??????? ?? ??? ??????? ??? ??????? ?????????? ???????». ??? ????? 39 ??? ?????????? ?????, ?? ????????????? ?????????????? ??? «? ?????????????? ??????? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????????, ???' ???????, ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??? ??????? ??? ??????? ?? ?????????? ?? ?? ??? ???? ??????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????».

(51) ??????? ??? 18?? ????????????? 2018, Stadion Amsterdam (C-463/16, EU:C:2018:22, ????? 26 ??? ??? ?????????????????? ??????????).

(52) ??????? ?????????????????? ???????????, ?????????? 1, ?????? 9.

(53) ?? First-tier Tribunal (Tax Chamber) [????????????? ?????????????? ?????????? (????????????? ?????)], ?????????????????? ??? ???? ??????? ??? 7?? ??????? 2013, GfBk (C-275/11, EU:C:2013:141), ?????????, ??? ????? 184 ??? ?????????? ???, ??? «?? ??????????? ??? Aladdin ?????????????? ??????? [...] ?? ??? ?????????????? ??? ?????? ??????????? ??? ??????????? ?? ?????????????????? ???????????», ??????????????? ??? ?? «?????????????? ?????????? ??? ???????????, ??? ?????????????, ??????????????? ?? ??????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??????????????».

(54) ?????????? ???, ??? ???? ??' ?????????????? ??????????, ? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????? ?? «????????????????????? ??????? ?????? ?????? ?????????? [?? ????? ??? ??????????]».

(55) ?????????? ??? 6?? ????????? 2006 (C-251/05, EU:C:2006:451).

(56) ?????????? ??? 6?? ????? 2010 (C-94/09, EU:C:2010:253).

(57) ??? ?????? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ??????????????, ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? M. Szpunar ??? ?????????? Regards Photographiques (C-145/18, EU:C:2019:184, ?????? 30).

(58) ????? 22 ??? ?????????? ?????????????????? ???????????.

(59) ?????????? ??? 6?? ????????? 2006 (C-251/05, EU:C:2006:451).

(60) ? ?????????? ?????????????? ?????????????? (????????????? ?????????????? ??????????????) ??? ?????????????? ?????????? ??? ??? ??????, ?? ??????? ??? ?????????? ???????????, ??? ?????????????? ?????????? ??? ?????????? ????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ??????? 28, ????????????? 2, ??? ?????? ??????????. ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?????????? ???, ? ??????? ??? ???? ???? 1? ?????????????? 1991.

(78) ?? . ?????? ??? 28?? ?????? 2007, JP Morgan Fleming Claverhouse Investment Trust
 ??? The Association of Investment Trust Companies (C?363/05, EU:C:2007:391, ????? 45).

(79) ?? . ?????????? ??? 28?? ????????? 2007, JP Morgan Fleming Claverhouse Investment Trust
??? The Association of Investment Trust Companies (C-363/05, EU:C:2007:391, ????? 45), ???
??? ????????? 2013, Wheels Common Investment Fund Trustees ?.?. (C-424/11, EU:C:2013:144,
????? 19), ??? 13?? ????????? 2014, ATP PensionService (C-464/12, EU:C:2014:139, ????? 43),
??? ??? 9?? ????????????? 2015, Fiscale Eenheid X (C-595/13, EU:C:2015:801, ????? 34). ??.,
???? ?????? ??? ?????? ??? ??????????, ?????????? ??? ????????? ????????????? J. Kokott ???
????????? Abbey National (C-169/04, EU:C:2005:523, ?????? 28 ??? 29), ????? ??? ?????? ?
????????????? ??? ?? ?????? ?? ?????????????? ????? ??? ?????????????????? ?????? ??? ??????????
??? ?????????? ?? ?????? ??????????, ?????????? ??? ?? ?????????????? ?????? ??????????????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??????. ?
??????? ?????????????? J. Kokott ?????????? ???, ?????, ?? ?? ?????? ?????????????? ??? ??????????
??? ?????????????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ??????.

(80) ??????????, ????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?
??????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ???
????? ?????, ?????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ????? ? ?????? ? ??????????????
????????????? ??? ?????????????? ??? . ?????? ?????? ?????????????????, ?????????????? ??? ? ?????? ???
????????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ?????.

(81) ?? . ?????????? ??? ?????????? ????????????? J. Kokott ??? ? ????????? Levob Verzekeringen
??? OV Bank (C-41/04, EU:C:2005:292, ?????? 66 ??? ??????????????? 23).

(82) ?? . ?????????? ??? ?????????? ????????????? J. Kokott ??? ? ????????? Talacre Beach Caravan
Sales (C-251/05, EU:C:2006:295, ?????? 32).

(83) ?? . ?????? 30 ??? ?????????? ??????????.

(84) ????? . ?????????? ??? 19?? ?????????? 2012, Deutsche Bank (C-44/11, EU:C:2012:484, ?????
45).

(85) ????? . ?????????? ??? 19?? ?????????? 2012, Deutsche Bank (C-44/11, EU:C:2012:484, ?????
45), ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? E. Sharpston ??? ? ????????? Deutsche Bank (C-
44/11, EU:C:2012:276, ?????? 60).

(86) ?????????? ??? 18?? ?????????????? 2018, Stadion Amsterdam (C-463/16, EU:C:2018:22, ?????
36).

(87) ?? . ?????? 34 ??? 36 ??? ?????????? ??????????.

(88) ????? ?????????? ?????????????????? ???, ? BlackRock ?????????? ?? ?????? 136 ??? ?? ??????
168, ?????????? ??, ??? ?????????? 2006/112.