

|

## 62001J0168

???????? ???? ?????????????? (???????? ??????) ??? 18?? ?????????????? 2003. - Bosal Holding BV  
???? Staatssecretaris van Financiën. - ?????? ??? ???? ?????? ?????????????????? ??????????????  
Hoge Raad der Nederlanden - ????? ??????. - ??????????? ?????????????????? - ????????????? - ??????  
??? ??? ??????? ??? ?????????? - ??????????????? ??? ?????????????? ?????????????, ?? ??? ???????  
??????, ??? ??????? ??? ?????????????? ?? ??? ?????????????? ????? ?????????????? ???????????  
?????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????????? ?? ????? ?????? ?????? - ??????? ??? ??????????????  
???????????????. - ?????????? C-168/01.

????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? 2003 ??????? I-09409

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

### ???????????

????? ?????????? C-168/01,

??? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ??? Hoge Raad der Nederlanden (????? ??????) ????? ??  
??????????????, ???' ?????????????? ??? ??????? 234 ??, ?? ??? ?????? ???????????, ??? ?????????? ???  
????????????? ??? ??????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ??????????

*Bosal Holding BV*

???

*Staatssecretaris van Financiën,*

? ??????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ??? ??????????? ??? ??????? 52 ??? ??????????? ??  
(???, ?????????? ???????????????????, ??????? 43 ??) ??? 58 ??? ??????????? ?? (??? ??????? 48 ??),  
?????? ??? ??? ?????????? 90/435/??? ??? ??????????????, ??? 23?? ?????????? 1990, ?????????? ?? ??  
?????? ??????????????? ??????????? ?? ?????? ??????? ??? ??? ??????????? ??? ??? ??????????????  
????????????? ?????????????????? ??????? ?????? (?? L 225, ? 6),

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

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

?????????? M. Wathelet, ??????? ????????, C. W. A. Timmermans, D. A. O. Edward (?????????), P. Jann ??? S. von Bahr, ?????????,

????????? ??????????????: S. Alber

?????????????: D. Louterman-Hubeau, ????????????? ??????????,

????????????? ?????? ??? ????????? ?????????????????? ??? ??????????????:

- ? Bosal Holding BV, ?????????????????? ??? ??? F. C. de Hosson, advocaat,

- ? ????????????? ?????????????, ?????????????????? ??? ??? H. G. Sevenster,

- ? ????????????? ??? ?????????? ?????????????, ?????????????????? ??? ????? J. E. Collins, ??? R. Singh, QC,

- ? ?????????? ??? ????????????? ?????????????, ?????????????????? ??? ????? R. Lyal ??? H. van Vliet,

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

????? ?????? ??? ????????????? ?????????????????? ??? Bosal Holding BV, ?????????????????????? ??? ??? F. C. de Hosson, ??? ????????????? ??????????????, ?????????????????????? ??? ??? H. G. Sevenster, ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????, ?????????????????????? ??? ????? J. E. Collins, R. Singh ??? M. Hoskins, barrister, ??? ??? ?????????????, ?????????????????????? ??? ????? R. Lyal ??? H. van Vliet, ????? ?? ?????????????? ??? 11?? ????????? 2002,

????? ?????? ??? ?????? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??? 24?? ????????????????? 2002,

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

?????????

## ?????????? ??? ???????????

1 ?? ?????????? ??? 11?? ?????????? 2001, ? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ????? 19 ?????????? 2001, ?? Hoge Raad der Nederlanden ?????? ?????? ??? ?????? 234 ?? ??? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 52 ?? ?????????? ?? (???, ?????????? ??????????????????, ????????? 43 ??) ??? 58 ?? ?????????? ?? (??? ????????? 48 ??), ?????? ??? ??? ?????????? 90/435/??? ??? ??????????????, ??? 23?? ?????????? 1990, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????? (?? L 225, ? 6, ??? ?????: ?????????).

2 ?? ?????????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? Bosal Holding BV (??? ?????: Bosal), ?????????? ?????????????????????? ?????????? («besloten vennootschap») ?? ?????? ??? ?????? ??????, ??? ??? ?????????? ??? Belastingdienst/Grote ondernemingen Arnhem (????????? ?????????? ?????????????????? ??? Arnhem, ??? ?????: ?????????) ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ????? 1993, ?????? 3 969 339 ?????????????? ?????????????? (NGL), ?? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ??? Bosal ?????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ??????



???? ??, ?????????, ?? ??? ?? ?????????????? ??? ??? ?? ??????????? ?? ??????  
????? ??? ?????????????? ? ?????????? ??????? ???' ?????????? ?? ??????????  
????????????? ?? ?????? 5, ????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ?????.

2. ?? ?????? ????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????? ?? ?? ?????? ?? ??????????  
?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ??  
????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ??????????  
??, ??? ??????????? ??, ?? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ??????????  
????????? ?? ?????? ???' ?????????, ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? 5 % ??  
?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????.

3. ? ??????????? 1 ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????????  
????????????? ?? ??????????

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

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

8 ?? ?????? 13, ????????????? 1, ??? Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (????? ?? 1969  
????? ?????? ?????????? - ?????????? ?? 1993 -, ??? ????: ?????? ?? 1969) ??????:

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

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

9 ? Bosal ?????? ?????????? ?????????????????, ?????????????????? ?? ??????????????????  
????????????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????, ?? ??????????????????, ??????????? ?????? ?????  
?????????? ?????? ?????? ???. ?? ?? ?????????????? ?????? 1993 ?????? ?????? ?????? 3 969 339  
NLG ??????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????????? ??  
????? ?? ?????? ???. ?? ?????????????????????? ??????? ?? ?????????? ?? ?? ?? ?????? ??????????????  
????, ? Bosal ??????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ??.

10 ? ??????? ?????????? ?? ??????????? ?? ??????????? ?????????? ?? ?? Gerechtshof te Arnhem  
(????? ?????), ?????????? ?? ??????? ? Bosal ??????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??  
????????????????? ?? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????. ?? ?? ?????????? ??????, ?  
Bosal ?????????? ?? ??????? ?????????????? ??????? ??????????????

11 ?????????????? ?? ?? ?? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??????????  
?????????? ?? ?????????????? ?????????, ?? Hoge Raad der Nederlanden ??????????? ?? ??????????????  
?? ?????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????:

«1) ?????????????? ?? ?????? 52 ?? ?????????????? ?? ?? ?????? 58 ?? ?????????? ?? [...] ? ?????? ?????  
????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??  
????????????? ?????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ??????  
????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????? ? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?????????? ?????  
?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ??????? ?????? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????????;

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

???????? ? ??? ????? ????? ?? ????????????? ???? ????????????? ?????????? ?? ??? ????? ?????;»

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

12 ?? ?? ????????????? ???? , ?? ?????? ??????? ?? ????????????? ???? ???????, ?? ??????? ?????????????  
?????? ????? ?????? ?? ?? ????????????? ??????? ????????????????? ?? ??????? ?????????? ? ??????, ?????  
???? ????????????? ???? ?????? ??? ??? ??????? ??????????? ??????????? ??????????????????????? ?? ???????  
??????, ??????? ?? ?????????????? ????????????? ???? ??????? ??? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ???  
???????????? ?????? ??? ??????????? ?????????????? ??????????????????????? ?? ????? ??????? ?????? ??? ??  
???????????????? ???? ?? ?????? ?????? ????????????????? ?????????? ??? ??? ??????????? ???????  
???????????????????? ???? ??????? ?????? ????????????????????? ???? ??????????? ???????????.

13 ???' ?????, ??????? ?? ????????????????? ???? ??? ??? ?????????? ????????????????????? ???? ??????????????  
????????????????? ????????????? ???? ? ?????????????? ?????????????? ???? ??????? ???? ????????????????? ???? ??  
?????? 13, ?????????????? 1, ??? ?????? ??? 1969 ?????? ?????? ?? ????????????????? ?????? ???  
????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ???? ?? ??????? ???? «????????????????  
?????????» ??? ??? ?????????? ??????? ????????????????????? ???? ???? ??????, ?????? ?? ?????????????? ??  
?????? ????? ?? ?????????????????????????????? ???? ?????????????? ???? ?? ?????? ?????? ?????????????????????? ??  
????? ?? ??????? ?????? ? ??? ?????? ?????????????????????? ???? ??????????, ????? ?????? ???????  
???????????????????? ???? ??????????????. ?? ?? ???????, ??? ?????????? ?????????? ???? ?????? ??????????????????  
????? ????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????????, ??? ?? ?????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ??  
????? ?? ???????, ??? ??????? ???? ?????????????? ?? ?? ?????????????????????? ???? ?????????????? ???? ??  
????????????????? ???? ?? ?????? ?????? ?????????????????????? ???? ??????? ?????? ? ?? ?????????????? ???  
?????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????  
??????.

14 ?? Hoge Raad der Nederlanden ????????????? ???? ? ?????????? ???? ????????????????? ?????????????  
???? ?? ?????? ??????? ???? ???? ????????????????? ???? ?????????????????? ???? ???? ??????????? ???????  
????????????????????? ???? ??????? ?????????????????????? ???? ??????????? ??????????? ??????????? ?????????? ????  
???? ?????????????? ?????????????????????, ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????? ??????????? ?????? ?????????  
????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????. ???????,  
????????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ??????? ?? ?????????????????????? ???? ???? ??????? ??????????????????  
???? ?????????? ???? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????.

15 ?? ?????????????????, ?????????? ???? ? ?????????????????? ???? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ??  
????????????????????? ??????? ?????????????????? ??????????, ??? ?????? ??? ?????? ????????. ?????' ??' ???, ??  
?????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ???? ?? ?????? ??? ?????????????????? ??????????? ?????????????? ?????? ??  
????????? ?????? ?? ?????????? ???? ?????????? ???? ?????????????????, ?????? ??? ?? ? ?????????????? ???  
????????????????????????? ??????? ?????? ?? ?????????? ??????. ??? ?????????????, ?????? ? ??????????????  
????????????????????????? ???? ? ?????????? ???? ?????????????????????????? ??????, ?? ?????? ?????????????????? ???? ??????  
?????? ??????????????, ??? ?????????????? ??????, ??? ?? ?????????????????? ???? ?????????? ???? ??????????????????  
??????, ?? ?????? ?????????????????? ???? ?????????????????? ?????????? ???? ??? ?????????????? ???????  
????????????????????? ?????? ?????? ?????? ???? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????? ??????  
????????????????????????? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????????

16 ? Bosal ?????? ??? ? ?????? ??? 1969, ?????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ?????? ??  
????????????????? ??? ??? ?????????? ??????? ?????????????????? ????? ?????? ??????, ?????????????? ???  
????????????? ??????????????????, ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ???????  
?????. ?????? ??????????, ? ?????????? ??? ? ??????? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ?? ???  
????????????? ??? ?????????? ??? ??????? ?????????????? ??? ?????????? ?????? ?????????????? ??? ???????  
?? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??????  
????????????????? ??? ??????? ??????? ?????????????????????? ??? ?????????? ???????????, ?????? ?? ??????? ??  
????????? ??? ?????? ??? ???????????????, ??????? ??? ?? ?????? ??????????????, ??????? ? ??????, ??????  
????????????????? ?? ?????? ?? ??????? ???????.

17 ????????????, ? ??????????? ????????????, ? ??????????? ??? ?????????? ??????????? ??????????? ??? ?  
?????????? ?????????? ??? ? ?????? ??? 1969 ??? ?????????????? ??? ??????????? ???????, ??????????  
??? ?????????? ?????????? ??????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????, ?? ???????????  
??? ?????????????? ??????????????? ??????????????????, ? ??????????????? ?????? ?????? ? ??????  
????????????????????? ?????????????????????.

18 ???????, ?????? ??? ??????????? ????????????, ?? ?????????????? ??????????? ???????????  
????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????? ?????????????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????  
?? ?????????? ??????? ??? ?? ??????????? ?? ?????????????????????????????? ?????????? ??????? ??? ??????????????? ??  
????????????????????? ??????????????? ??????????????. ? ?????????????? ?????? ?????????????????? ??? ?????? ???  
????????????????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????  
????????????????? ??? ?? ?????????? ? ??? ?????????????????????? ?????? ??????????. ?????? ??????? ??????????????, ?????  
?????????????? ?????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ???????????, ???  
????? ?????????????? ??? ?????????? ??????????????. ? ?????????? ?????? ?????????? ??? ??????????????? ??? ???????  
?? ??????????? ??????????? ??????? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ???  
?????????????????? ??????????????????, ?????? ?????? ??? ??????????? ??????? ???????????, ??? ?????????? ???  
????????????????? ?? ??? ??????????????? ??? ??????????????? ??? ??????????? ?????????? ?????????????????.

19 ??????????, ? ?????????????? ??????????????, ? ?????????????? ??? ??????????? ?????????????? ??? ? ???????????  
????????????????????? ??? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ???????????, ??? ??? ??????  
????????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ??????, ??? ?????????????????? ??????????????, ??? ??  
?????????????????? ??????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????, ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??  
????????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????? ?  
????????? ??? ??? ?????????? ?????????????????? ??? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????????? ???????????????  
(??, ??? ?????????????? ??? 28?? ?????????????? 1992, C-204/90, Bachmann, ?????????? 1992, ? I-249,  
??? C-300/90, ??????o?? ?????? ??????????, ?????????? 1992, ? I-305). ??????????????????, ??????????????  
?????? ??????? ?????????, ?????????, ??? ?????????? ??? ??????????????? ?? ?? ?????????????? ??? ???????????  
????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????????? ???, ??????????, ??? ?????????????????????? ?????? ?????? ??????  
????????? ??? ?????????????????, ?????????? ??? ??? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?? ??????? ??????  
????? ??? ??? ?????????? ??????

20 ???????, ? ?????????????? ?????????????? ??? ? ??????????? ?????????????????????? ??? ? ?????????????????? ???  
????????????????????? ??????????????? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????????????????????? ??? ??? ??????? ??  
????????????????? ?????????????? ??? ?????????? ?????????????? ??????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ??????  
????????????? ??? ?????????? ??? ??? ??????

21 ??????, ? ?????????????? ??????????????, ? ?????????????? ??? ??????????? ?????????????? ??? ? ???????????  
????????????????????? ??? ? ?????? ??? 1969 ?????? ??????????? ?? ??? ???????, ??????????, ??????? ???  
????????? ??? 4, ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ??  
?????????????? ??? ?? ?????????????????? ??????? ??? ??????????? ??????????????. ??????? ?????????????????? ??? ??  
?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ??????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ???  
????????? ???????.

22 ????? ????? ?? ?????????? ??????, ?????? ?? ?????????????? ?? ????????????, ?????  
????????????? ?????? ?? ???? ?????? ?????????????? ?? ??????, ? ?????? ????? ?? ?????? ??  
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ???? ?????? ?? ???? ?????????????? ??????????? ??  
????????? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????? ??????  
????? ?? ???? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ????? ??????????  
?????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ??  
????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? (??, ?? ?????????? ?? 4??  
????????????? 2001, C-294/99, ?????????? ??????????????, ?????????? 2001, ? I-6797, ?????? 25).

23 ????? ?????? ?? ?????????????????? ??????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??????? ??  
?????????????? ?? ???? ?????????????? ??????????? ???????????, ?????????????????????? ?? ??????? ??????, ??  
????????????? ?????????????? ???????????, ?????????????????????? ?? ?????? ??????? ??????, ?? ?????? 4,  
????????????????? 2, ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ??????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????? ??  
?? ?????? ?? ?????????????? ?? ???? ?????????????? ?????? ?? ???? ?????????????? ?? ???? ?????????????????? ??????  
?? ?????????????? ???????????.

24 ???, ?????? ?? ??????? 4, ?????????????? 3, ?? ?????????, ? ?????????????? 1 ?? ??????? ??????  
????????? ?? ???? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ??????  
????????????????? ?????????????????? ?? ???????????, ? ?????????????? 2 ?? ?????? ??????????????, ? ??????  
?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?? ???? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ???????  
????????????????? ?? ???? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ???????????, ?? ?????????????????? ?? ???????  
????????? ?????????????????? ?? ???? ??????????? ??????? ?????????? ?????????? ?? ???? ?????????????? ? ?? ??????  
?? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?????????? ? ? ?????????????? ?? ? ?????????? ?? ???? ??????????????  
????????????? ?? ???? ???? ?????????????? 2. ?????? ??????????, ? ?????????? ?????? ?????????????? ??????????????,  
?????? ?? ???? ???? ???? ???? ???? ?????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ???????????.

25 ??????????, ?? ?????? 13, ?????????????? 1, ?? ?????? ?? 1969, ?? ?????? ?? ?????? ?? ??????  
?????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? 4, ?????????????? 2, ?? ?????????? ??  
?? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??  
????????????????? ??????, ?????? ?????????? ?? ???? ??????????

26 ????? ??????, ? ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????  
?????????????? ?? ?????????????, ?? ???? ?????????????? ?? ?????????? ?? 52. ?????? ??????????, ?? ??????????  
?? ?????????? ?????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ? ??????? ?????????? ?? ??????????????? ??  
????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????? 13, ?????????????? 1, ??  
?????? ?? 1969, ?? ?????????? ?? ?????????? ???????????????.

27 ? ?????????????????????? ?? ???? ???? 13, ?????????????? 1, ?? ?????? ?? 1969 ?????????????????? ??  
????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????? ??????  
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????  
????? ?????????????????? ?? ???? ?????????????? ??????????????, ?????? ?? ?????????, ?????? ??????????????????  
????? ?????? ?????? ??????????, ?????? ?????????? ?? ??????? ?????????????????, ?????????? ?? ?  
????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??????. ??????????????????, ?????????????????? ?????? ??  
????????????????? ??????, ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??  
????????????????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ??????? ?????? ?????????,  
?????????, ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ??????.





35 ?????????, ????? ????? ???? ?????????? ????? ??????? ???? ?????? ???? ???? ????????? ?????????  
???????? ???? ?????????????? ???? ???? ?????? ?????? ???? ???? ???? ?????? ?????????  
???? ???? ?????? ?????????????????? ? ?????????????? ???? ???? ?????? ?????????????????? ???? ???? ???? ??????  
?????? ? ? ?????????????? ????????? ?????????????? ???? ?????????????? ?????????????? ???? ???? ??????????????,  
???? ???? ?????????? ????? ?????????????? ?????????????? ???? ???? ?????? ?????????????? ?????????? ?  
????????????? ???? ???? ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ???? ?????????????? ?????? ?  
????????????? ???? ?????????? ???? ??????????????, ?????? ???? ???? ? ?????????????? ???? ?????????????????????? ??????  
????? ???? ????????? ??????

36 ?????????, ????? ?????????????? ???? ????????? ?????????????? ???? ? ?????????????, ?????? ????????? ?  
????????????????? ????????? ???? ???? ???? ????????? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ???? ?????? ??????????????  
???? ???? ?????????????? ?????? ????????? ???? ????????? ?????????????????? ???? ???? ?????????????? ??????????????????  
????? ?????? ?????? ?????????? ???? ?????????? ???? ?????????? ?????????? ???? ?????????, ???? ?????? ???? ?  
????????????????? ?????????????? ?????????????????????? ???? ???? ?????? ?????? ???? ?????????? ?  
????????????????? ???? ???? ?????????????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???? ?????? ?????????????????? ??????  
???? ?????????????? ??????????????

37 ? ?????????????? ??????????????, ???? ???? ?????????????????????? ???? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????????  
???? ?????????????? ? ?????? ???? 1969, ?????????????????????? ???? ???? ?????????????????? ?????? ???? ?????? ????  
????????????????????, ????? ? ???? ???? ?????????????????????? ???? ???? ?????????????????? ?????? ?????????? ???? 15??  
????? 1997, C-250/95, Futura Participations ??? Singer (????????? 1997, ? 1-2471, ?????? 22).  
????????????????????, ???? ?????? ???? ?????????????????? ???? ???? ?????????????????????? ???? ?????????????????? ??????  
?????????????, ?????????????????????????????? ???? ?????????? ?????????????????????????? ? ??????????????????, ?????????? ?  
????????????????????????????? ???? ?????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????????????????????? ?????? ???? ? ?????????????????????? ????  
????????????????? ???? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????? ???? ???? ?????????????????????????? ?????????? ?????? ??????  
??????. ??????????, ?????? ???? ?????????????????? ??????????????, ???? ?????????????????? ?????????????? ?????????????,  
????????????? ???? ?????????????????? ???? ?????????? ?????????????????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?????? ??????  
???? ???? ?????????????? ???? ?????????????????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ???? ?????????????????? ?????? ????  
????????? ??????????????????

38 ???? ??????????????, ?????????? ???? ?????????????????? ???? ? ?????????????? ???? ?????? ?????????????????????????? ??????????  
Futura Participations ??? Singer ?????????????? ???? ?????? ???? ?????????????????????? ?????????????? ?  
????????????????? ?????? ?????? ?????????????????????????? ???? ?????????? ?????????????????????????? ???? ?????????? ??????  
???? ?????? ???? ?????????? ?????????????????????? ???? ?????????? ???? ???? ???? ???? ?????? ?????? ?????? ??????????????????????  
?????????????????????

39 ?????????????????????? ?????????? ???? ?????????????????????? ?????????????????????? ???? ?????????????? ???? ?????????? ?????? ????  
????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????????? ???? ?????????? 50 ???? 51 ???? ?????????????????? ???? ?  
????????????????? ???? ? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????????????????? ???? ?????????????? ??????????????  
????????????????????????????? ???? ???? ?????????????? ???? ???? ?????????????????????? ???? ?????????? ?????????  
????????????????????? ???? ?????? ?????? ???? ???? ?????????????? ???? ?????????????????????????? ?????????? ?????? ????  
????????????????????? ???? ?????????????????????? ?????????????????????? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ??????  
????????????????????? ???? ?????????????????????? ?????????? ???? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ???? ???? ??????  
????????????????????? ? ?????????????????????? ???? ???? ?????????????? ?????????? ???? ?????????????????????????? ???? ???? ????  
????????, ?????? ?????? ?????????????????????? ???? ?????????????????????? ???? ?????????????????????? ?????? ?????? ?????? ??????  
???? ?????? ??????????????????

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

?????????? ?? ??????? ????????? ??????????? ????????? ??????????? ?? ????????? ?? ?????  
?????? ????? ????? ?????????????? ??????????????????? ?? ?????? ?????????? ?? ??????? ??  
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????  
?? ????? ?? ?????? ?????, ????????? ????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ????? «mainstream  
corporation tax» (?????? ????? ??????????) ?? ?? ?????? ????? ?????? ?????????? ?????????? ??  
????? ?? ?????????? ????? ?????????? (????????? ?? 8?? ?????????? 2001, C-397/98 ??? C-410/98,  
Metallgesellschaft ?..?, ????????? 2001, ? I-1727, ?????? 60).

41 ?????????, ? ??????? ?? ??????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????? ?????? ??????????????  
?????????????????? ?? ?????? ?? ??????????????. ?? ?? ?????????? ??????, ? ??????? ?? ??????? ??  
?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ??????  
??? 1969.

42 ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?? ?? ??????????????, ??? ? ?????????????????? ???  
????????????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ??  
????????? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ?? ??????????????????  
????????, ?? ????????? ?? ?????? ??????. ??????????????????, ?????????????????? ? ?????????????????? ?? ?  
????????????????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????????  
????????????? ?? ?????????????????? ??????. ?????????, ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????????  
??? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????? ?? ?????????????????? ??  
?????? 56, ?????????????? 1, ?? ??????????? ?? (???, ?????????? ?????????????????????, ?????? 46,  
????????????????? 1, ??) ?? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????  
?? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????????????????  
(?., ?? ?????? ?????????, ?? ?????????? ?? 16?? ?????????? 1998, C-264/96, ICI, ?????????? 1998, ? I-  
4695, ?????? 28).

43 ?????? ???????????, ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ? ??????????? ?? ? ?????????,  
????????????????????? ?? ?? ?? ?? ????????? 52 ?? ?????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?  
??????, ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ??????????????????????  
?? ?????????? ??????, ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??  
????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ??????????  
????????? ?? ?? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?? ?????????????  
????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????????.

## ????????? ?? ? ? ?????????????? ???????

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

44 ?? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ? ?????????????? ??????????????, ? ?????????????? ?? ??????????????  
????????????????? ?? ? ?????????????, ?? ?????????????? ?????????????????????? ?? ??????????????????, ?? ??????????????????  
????????????????? ?? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ??  
????????????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??????????????????, ?' ?????  
?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????????? ?????????.

## ????????????????

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

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

?????????? ??? ??? ??????????? ??? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? 11?? ?????????? 2001 ??  
Hoge Raad der Nederlanden, ??????????????:

? ?????? 90/435/??? ??? ???????????, ??? 23?? ????????? 1990, ????????? ?? ?? ??????  
????????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????????  
????????????????? ??????? ??????, ?????????????????? ??? ?? ??? ??? ??????? 52 ??? ?????????? ?? (???,  
????????? ?????????????????, ??????? 43 ??), ??????????????? ?? ??????? ?????????? ? ??????, ??? ????  
????????????? ??? ?????? ??? ??? ??????? ?????????? ?????????? ?????????????????????? ?? ??????? ??????,  
????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??? ??????? ??? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ???  
????????????? ?????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????????????? ?? ?????? ??????? ??????? ??? ???  
????????????????? ??? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????? ??? ??? ?????????? ???????  
????????????????????? ??? ??????? ??????? ?????????????????????? ??? ?????????? ???????????.