

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

(??. ?????????? 37, 39, 47-48, 50, 52 ??? ??????????)

????????? ???? ????????????????? (????????? ??????)

??? 11?? ?????????? 2009 (*)

«???????????? ?????????? ????????? – ????????????? ???? ???? ????????????????? ????????????????? ?????? – ?????? 40 –
???????????????? ????????????????? ???? ????????????? – ????????????????? ????????????????????? ???? ????????????????? ????
???????????????? ????????????????? ????????????? – ????????????????????? ????????? ?????? ?????? – ????????????? – ?????????????????
???????????????? ????????????????????????? ???? ?????? ????????? ?????? ???? ????????????????? – ????????????????? ?????????????
???????????????????????????????? ?????? ????????????? ? ???? ??????????????»

????? ?????????? C?521/07,

?? ????????????????????? ????????????? ???? ????????? 226 ?? ?????? ?????????????????, ? ?????? ????????????????? ?????? 23
???????????????? 2007,

???????????? ???? ????????????????? ?????????????????, ????????????????????????????? ???? ?????? P. van Nuffel ??? R.
Lyal, ?? ?????? ????????????????? ???? ?????????????????????,

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

?????

???????????????? ???? ?????? ??????, ????????????????????????????????? ???? ?? C. M. Wissels ??? ??? D. J. M. de
Grave,

??????,

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

???????????????????? ???? ?????? C. W. A. Timmermans, ?????????? ?????????????, J.-C. Bonichot (????????????), K.

Schiemann, L. Bay Larsen ??? C. Toader, ?????????,

???????? ?????????????: D. Ruiz-Jarabo Colomer

????????????: R. Grass

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

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

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

?????????

1 ?? ??? ?????????? ???, ? ?????????? ??? ?????????????? ?????????????? ?????? ??? ??
????????????? ?? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????, ?? ?????????????????? ??
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ? ?????? ?????????? ???
??? ?????????????? ?????????????????? ?????? ??? ??? ?????????????? ??? ??? ?????? ?????????????????? ??
????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????????, ???????
??? ?????????????????? ??? ??????? ??? ?? ?????? 40 ??? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ??????????????
?????, ??? 2?? ?????? 1992 (?? 1994, L 1, ? 3, ??? ?????: ?????????? ???).

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

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

2 ?????????? ?? ?? ?????? 40 ??? ?????????????? ???:

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

3 ?? ?? ???? ?????????????? ???, ?? ?????? «????????????? ?????????????? ??? ??????????????»,
????????????????? ?????? ??????? 88/361/???? ??? ??????????????, ??? 24?? ?????????? 1988, ??? ?? ?????? ??
????????????? ??? ??????? 67 ??? ?????????????? (?? L 178, ? 5).

4 ?? ?????? 1, ?????????????? 1, ??? ?????????? ?????? ?????????????:

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

5 ?????????? ?? ?? ?????? 4 ??? ?????? ?????????:

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

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

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

6 ?? ?????? 1, ????????????? 1, ??? ?????? ????? ?????????????? ?????????????? (Wet op de
dividendbelasting), ??? 23?? ?????????????? 1965 (??? ?????: Wet DB), ?????????????:

«?? ??? ?????????? “????? ??? ??? ??????????????” ?????????????? ??????? ?????? ?? ??????? ??
?????? –????? ? ????? ??????????????????– ?????? ?????????????? ??? ??????? ?????????, ?????????
????????????? ??? ??????? ???????, ??? ?????????????? ??? ?????? 10, ?????????????? 1, ?????????? d,
??? ?????? ??? 1969 ????? ?????? ?????????? (Wet op de vennootschapsbelasting 1969, ??? ?????:
Wet Vpb), ?? ?????????? ??????????, ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?????????,
????????????????? ??? ??????? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ??????, ??? ??????? ??
?????????? ?????? ?? ??? ? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????»

7 ?????????? ?? ?? ?????? 4 ??? Wet DB:

«1. ? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ??????? ?????????, ?????????? ?????????????? ??? ???????
????????, ??? ?????????????????? ??? ?????? 10, ?????????????? 1, ?????????? d, ??? [Wet Vpb], ?????????
?? ??? ?????????????????? ??:

a. ? ?????????????????? ?? ?? ?????? 13 ??? [Wet Vpb] ?????????????????? ??? ?????????????? ?????????? ?
? ?????????????????? ??? ?? ?????? 13aa ??? ?? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????????
????????? ??? ?????????????? ??? ? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????? ??? ??????
?????????, ??? ?????????? ?????????????? ??? ?? ??????? ??????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????
????? ?????????????? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????? ?????? ???????

[...]

2. ? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ??????? ?????????, ??????????
????????????????? ??? ??????? ???????, ??? ?????????????????? ??? ?????? 10, ?????????????? 1, ?????????? d,
??? [Wet Vpb], ?? ? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????
????????? ?????? ??? ?????????????? ??????? ??? ??????? ??? ?????????????? ??????????????????:

1° ? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ? ?????????????????? ?????????? ?????? ??? ??? ???
????????? ??????? ??? ?????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????? 90/435/??? ??? ??????????????,
??? 23?? ?????????? 1990, ?????????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ??????? ??? ???
????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ??????? ?????? (?? L 225, ? 6), ?
?????? ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????»

2° ?????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????, ? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????
????????????????? 5 % ??? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????? ??? ??????????????????
????????????? ? ??????????, ?????? ??? ?????? ??????, ?????????????? ??? ?????????????????? ?????????, ??? ???
????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? 13, ?????????????? 5 ? 14, ??? [Wet Vpb] ?? ??????
????????????????????? ?????? ?????? ??????»

3° ? ?????????????????? ??? ?????????????????? ??? ? ?????????????????? ?????????? ?????????????? ??? ???????
?????? ?????????????????????, ??????? ?????????????????? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ??????,
????? ?????? ?????????????????? ?????? ??? ??? ??????, ?????? ?????????????? ?? ?????? 2, ?????????????? ??, ???
????????????? ??????»

4° ??? ?????? ?????? ??????????????, ? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?
????????????????? ?????????? ??? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ???
????????????????? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?? ??????
?????????.

[...]»

8 ????????? ?? ?? ?????? 13 ??? Wet Vpb:

«1. ??? ?????????????? ?????? ??? ??? ?????????????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ???
????????????? ??? ?? ?????? ??? ?????????????? ?? ??? ?????? ? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??????
(?????????? ??? ??????????????).

2. ?????????????? ??? ?????????????? ?? ? ?????????????????????? ??????????:

a. ?????????? ?????????????????? ?? 5 % ??? ?????????????????????? ?????????????? ?????????????? ??????????
??? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??? ? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????????.

[...]»

9 ??? ? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ??????
??? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????? ??? ??? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????????????? ?? ?????? 40 ??? ?????????????? ????. ?????? ?????????? ?????????????? ??? ??? ??????????
??? ?????????? ??????????????????, ?????????????????? ?? ?? ?????????????????????? ??? ?????????????? ??? ??????, ? ??????
??? ??? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??? ?????????????? ??????????????????
????????????? ?????????????????? ????? 10 % (?????? 10 ??? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ???
????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????????? ??? ??? ?????????????????????? ??? ??????????????????, ???
????????????????? ?????? 25 ?????????????????? 1997) ? ?????????????????? ?????? 25 % (?????? 10 ??? ??????????????????
????? ?????? ?????????????????? ??? ?????????????????? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?????? ??? ???
????????????????? ??? ??????????????????, ??? ?????????????????? ?????? 12 ?????????????????? 1990).

? ??? ??? ??&kap