

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

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

15 ????????? 2017 ??????(*)

„???????????????? ?????????? — ?????????? ?????????? ?? ?????????? — ???? 64 ???? — ?????????? ?? ?????????? ??? ? ?? ?????? ??????, ?????????? ? ??????????????????? ?? ?????????? ?????? — ?????????? ?????? ? ?????????????? ?????????? ?????? — ?? ? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?????????????? — ???? ? ? ?????????????????? ?? ?????????????? — ?????????????? ?? ?????? ? ? ??????????, ?????????? ?????? ?????????????? ?????? ? ? ?????????????????????“

?? ???? C?317/15

? ????????? ?????????????????? ?????????????, ?????????????? ?? ?????????????? ???? 267 ???? ?? Hoge Raad der Nederlanden (????????????? ?? ? ? ??????????????????) ? ?? ? ? 10 ?????? 2015 ?, ?????????? ? ?????? ?? 26 ?? 2015 ?, ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????

X

??????

Staatssecretaris van Financiën,

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

????????? ?? ??: C. Vajda (?????????????), ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????, K. Jürimäe ? C. Lycourgos, ??????,

????????????? ??????????: P. Mengozzi,

?????????????: A. Calot Escobar,

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

????? ?? ? ?????????? ??????????????, ?????????????????:

— ?? ?????????????????????? ??????????????????, ?? M. L. Noort, M. K. Bulterman ? J. Langer, ? ?????????????????? ?? ?????????????????????,

— ?? ?????????????????? ??????????????????, ?? J. Möller ? T. Henze, ? ?????????????????? ?? ?????????????????????,

— ?? ?????????????????????? ??????????????????, ?? G. De Socio ? G. Palmieri, ? ?????????????????? ?? ?????????????????????,

— ?? ?????????????????????? ??????????, ?? W. Roels ? C. Soulay, ? ?????????????????? ?? ?????????????????????,

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

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

????????

1 ?????????????????? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ?????.

2 ?????????????? ? ??????????? ? ?????????? ?? ????? ?????? X, ??????????? ?????, ?
Staatssecretaris van Financiën (?????????? ??????????? ?? ?????????????, ???????????????), ?? ?????? ??
??? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????? ??????????? ? ?? ???????????-
????????????????? ??????? ?? ?????????????? 1998—2006 ?.

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

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

3 ????? 1, ??????????? 1 ?? ?????????????? 88/361/???? ?? ??????? ?? 24 ??? 1988 ??????? ??
????????????? ?? ????? 67 ?? ??????????? [????, ?????????? ? ??????????? ?? ?????????????] (?? L 178, 1988
?, ??? 5; ??????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????, 2007 ?, ?????? 10, ??? 1, ??? 10)
?????????????:

„??? ?? ?? ?????????? ??????????? ??????????????, ??????????? ??????? ?????????????? ??????????????????
?????????? ??????????????? ?? ??????????? ??????? ?????, ?????? ?????????? ? ?????????????? ????????. ?? ?? ??
????????? ?????????????????? ?? ??????????????? ??????????????, ??????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?
????????????????????? ? ?????????????????????? ? ?????????????????? I“.

4 ????? ??????????? ?????????????? ?? ???????????, ??????????? ? ??????????????? I ??? ?????????????? 88/361,
?? ??????????????? ? ??????? VI „[?]????????? ? ?????????? ? ?????????????? ??????? ?? ? ??????????????
????????????????“, ?????? ??????????? ? ??????????? „[?]?????????[?], ?????????????? ?? ??????? ????? ?
????????????????????? ?????????????? ?????????????????“.

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

5 ????? 16 ?? Algemene Wet inzake Rijksbelastingen (????????e? ????????, ?????????? ??-?????????
„AWR“) ???????:

„1. ??????? ?? ? ?????????????? ?? ???????, ?? ?????????? ??????????????? ?? ? ?????????? ??? ?? ?
????????? ??????????, [...] ?????????????????? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????????????? ?????? [...].

[...]

3. ??????????????????? ?? ?????????????? ?? ??? ?? ??????????????????? ?? ??????????????????? ??????????
????????????????? ?? ??????????? ? ?????????????????? ?? ??? ???????, ?????????? ?? ?????????? ?? ???????????????
?? ??????????????? ??????????????. [...]

4. ??????????????? ?? ??????????? 3, ?????? ??????????????, ??????? ??????????????? ??? ?????????????? ?
?????????? ?????? ?? ? ??????? ??????????, ??????????????????? ?? ??????????????????? ?? ???????????????????
?????????? ?????????????????? ?? ??????????? ? ?????????????????? ?? ?????????????????? ???????, ?????????? ?? ??????????
?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????????????“.

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

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

21 ?????, ? ???? ????????????? ????????? ? ? ? ?????????, ? ? ????????? ????????? ? ? ???? 64,
?????????? 1 ???? ???? ????????????? ????????????? ????????????? ? ? ????????????? ? ? ???? 63,
?????????? 1 ???? , ?????? ???? ? ? „?????????????“ ? ? ?????????????????, ????????????? ? ? 31
?????????? 1993 ? . ? ? ?????? ? ? ????????????????? ?????? ? ? ????????????? ? ? ????????????? ? ?
??????????, ?????????? ? ????????? ??????????????, ?????????????????????, ????????????????????? ? ? ???????????
???????? ? ? ? ????????????????? ? ? ?????? ?????? ? ? ????????????????????? ??????. ? ???? ???????
???????????????????? ? ? ???? 64, ??????????? 1 ???? ??????? ? ? ? ?????????? ? ? ?????????????????
???????? ???????, ?????? ????????? ?????????? ?????????????????, ? ? ?????????????? ? . ???? ?????????????
? ? ?????????, ????????????? ????????????????? ????????????????? ?????? ??????? ????????? ????????????????? ? ?
???????????????? ? ? ?????????, ?????????? ? ?????????? ??????????????, ?????????????????????,
???????????????????????? ? ? ????????????? ??????? ? ? ? ????????????????? ? ? ?????? ?????? ? ? ?????????????
?????????. ?????? ???????, ? ? ???? ? ? ? ????????????? ??????? ??????? ???? ? ? ? ????????? ? ? ??????
????????, ?????? ????????????????????? ? ? ? ?????? ? ? ????????????????? ??????? ? ? ????????????????? ? ? ???? 64,
?????????? 1 ???? ? ? ? ????????????????? ? ???? ?????????????????????.

22 ?????, ???? ????????????? ????????? ????????????????? ? ????????????????? ? ? ???? . ?????????? ? ? ? ?
? ? ??????, ? ? ??????? ????????????????? ? ? ????????????????? ? ? ?????????????, ???? ????????????? ? ?-
???????????????????????? ?????????? ?????? ? ? ????????????? ? ? ????????????????? ? ? ????????????????? ???????????,
???????? ? ? ????????????????? ?????? ? ? ???? 64, ??????????? 1 ???? , ????????????? ? ? ??????? ? ? ??????
?????????, ????????????? ? ? ?????? ? ? ????????????????????? ? ? ? ????????????????? ? ? ??????? ? ??????
???????????????????? ??????? ?????? ????????????? ? ? ????????????????? ????????????? ? ? ????????????????? ? ?
???????????????? ? ? ?????????? ????????????? ? ? ????????????????????? ? ? ????????????????????? ? ?
???????????????????? ?????, ?????? ????????? ? ? ????????????????????? ? ? ????????????????? ? ? ??????? ? ? ?????? ?????????
?????? ?????????, ?????? ????????????????? ??????????, ? ?????????????????????, ? ? ?????? ?????? ????????? ? ?
???????????????? ? ? ? ? ????????????????? ? ? ????????????????? ????????? (? . ? ???? ??????? ????????? ? ? 20 ? ? ?
2008 ? ., Orange European Smallcap Fund, C?194/06, EU:C:2008:289, ? . 102). ???? ??????????, ? ?
???????????? ????????????????? ? ? ? ? ? ? „????????????“, ??????, ? ? ????????????????? ?????? ? ? ???? 64,
?????????? 1 ???? ??????? ? ? ? ? ????????????????? ????????? ? ? ????????????????????? ?????????????????, ? ? ?
???????????????? ? ? ??????? ????????????????? ? ???? ????????????????? ??????? ????????????? ? ? ?????????????.

23 ????????????? ? ? ????????????????? ????????????????? ????????? ? ? 14 ?????????? 1995 ? ., Sanz de
Lera ? ? . (C?163/94, C?165/94 ? C?250/94, EU:C:1995:451) ? ? ????????? ? ? ? ????????????? ??????
???????????????? ? ? ???? 64, ??????????? 1 ???? . ??????????, ?????? ?????? ? ? ?????? 33 ? ? ???? ?????????
????????????, ? ? ????????????????? ????????????? ? ? ????????????? ????????????? ? ? ?????? ? ? ? ? ? ? ? ?
???????????????? ?????? ????????????? ? ? ?????????????, ? ? ?????? 35 ? 36 ? ? ??????? ?????????? ?????? ?????????, ? ?
???????????????? ??????? ???????, ?????? ? ? ?????????? ?????? ? ? ????????????? ? ? ??????? ? ? ???????,
???????????? ? ? ? ?????? ? ? ??????????????, ? ???? ??????? ???????, ?????? ? ? ? ????????? ? ? ?????????
????????????????, ????????????????????? ????????????????? ? ? ????????????? ?????????????, ?????????????????????,
???????????????????????? ? ? ????????????? ????????? ? ? ? ????????????????? ? ? ?????? ?????? ? ? ?????????????
???????? ? ? ?????? ???????, ? ? ??????? ? ? ????????????????? ?????? ? ? ???? 73 ? , ??????????? 1 ? ? ??????????
? ? ? ? (???????????????????? ? ? ? ? 64, ??????????? 1 ????). ? ? ?????? 37 ? ? ??????? ?????????? ?????? ??????
????????, ? ? ????????????? ????????? ?????? ?????? ? ? ????????????????? ? ? ?????? ????????????? ? ? ? ??????? ? ?
? ? ????????????????????? ????????? ? ? ? ?????????, ? ? ? ? ? ? ? ? ????????????????? ? ? ????????? ? ?

?????? ???? ?????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????????, ???????????
? ????? 73 ?, ?????????? 1 ?? ?????????? ?? ???. ?? ?????????? ?? 14 ?????????? 1995 ?, Sanz de Lera
? ???. (C?163/94, C?165/94 ? C?250/94, EU:C:1995:451) ???????, ?? ????????????? ?????? ??????
?? ?? ????????????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ?????, ????????????? ????????????????? ?????? ?????? ??
????????? ?? ????????????? ?? ?????????????? ? ????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ??????????.

24 ?????, ?????? ?? ?? ??????????, ?? ??????????????, ?????? ?????? ????? 64, ?????????? 1
????? ?? ?????????? ????? ?? ????????????????? ?????????????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????
?? ?????????????? ? ????? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ??????????, ?? ????? ?????????????????? ?
????????????? ?????????? ?? ??????????????????. ??????????, ?????? ????????????? ??????????????????
????????????????? ? ?????????????????? ?? ????? ?????, ????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ??
?????????, ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ? ????? 64, ?????????? 1 ????? ??????????????
?? ?????????? ?????? ?????????????????, ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????? 1 ?????? 1994 ?.
?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????, ?? ?? ?? ?????????????? ?????? ?????? ???
????????? ?? ????? ??????????????.

25 ??? ?????? ?? ??????? ??????? ??????? ?? ?? ??????????, ?? ????? 64, ?????????? 1 ?????
????????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ???????, ?
?????? ?????? ?????????????? ? ????? ?????????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?? ??????????
????????????????? ?????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????? ??????????????, ?????? ??????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ? ? ??????,
?????? ?????? ?????? ? ?????????? ??????????????, ?????????????????????, ?????????????????????? ?? ?????????????
????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????????? ??????.

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

26 ? ??????? ?? ??????, ?????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????? ??????, ??????????????
????????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ?? ?????? ?????? ??
????????? ?? ??????? ?????????? ??????? ?????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????
????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ????? 64,
???????????? 1 ?????.

27 ? ?????? ?????????????? ???????, ??????, ?? ?? ??????????, ?? ?? ?????? ? ?????????? ??
????????????????????????? ?? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? „????????? ?? ??????????“, ?????? ?
????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????????? ? ?????????????? | ??? ????????????? 88/361,
????? ?? ??? ?????????, ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????? ??????????????
????????????????? ?? ? ?????? ??????? ?? ? ?????????????????? (????????? ?? 21 ??? 2015 ?, Wagner-Raith,
C?560/13, EU:C:2015:347, ?. 23 ? ?????????????? ?????????? ??????????). ?????? ?????? ?????????????
????????????? ? ?????????????????? ?? ?????? ?????, ? ??????? VI ?? ?????????????????? ?? ??????????
„[?]?????????[?] ? ?????? ? ?????????????? ??????? ??? ?????????????? ?????????????“, ?????? ?????????? ?
????????? „[?]?????????[?], ?????????? ?? ?????? ?????? ? ?????????????????? ??????????
?????????????“. ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ? ?????????? ?????????????
????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? „????????? ??
????????????“.

28 ?????, ?????? ? ??????????????, ?? ?? ?? ?????? ? ?????????? ?? ?????????????????, ?????????????
? ????? 64, ?????????? 1 ?????, ?????????????????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ??
????????????, ?????? ?????? ?????????????? ?????? ?????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ???????,
?????? ?? ? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????-????????????? ?????? ?????? ?????????????? ??
????????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????? (?. ? ?????? ??????? ?????????? ?? 21 ???
2015 ?, Wagner-Raith, C?560/13, EU:C:2015:347, ?. 43 ? 44).

29 ? ???? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????? ?? ?????????, ?? ????? ????
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ? ????????? ?????????????, ? ?????????? ?
????????????????? ?? ?????????? ??????. ?????????, ?? ????? ??????, ?? ? ??????, ??
????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ??
???? ??????, ????? ?????? ?? ?????? ?????????????? ????? ?????????? ??????.

30 ?? ?????? ??????, ?????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ??
????????????? ?????? ?????????????? ??????????-????????????? ??????, ????? ?? ??? ?????????, ??
????????????????? ?????? ?????????? ?? ? ?????? ?? ?????? ??????, ?????? ????? ?? ? ??????
????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ??????????????. ?????????????? ? ?????? ????
????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????? ??????
????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????.

31 ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????? ??
????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ? ?????? ?????????????? ?????? ??????
????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????
?? ?????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ????? 64,
????????? 1 ?????.

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

32 ? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ????? ?? ?????????? ????? ??????????????????
? ????? 64, ?????????? 1 ????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????
????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????????????????? ??
????????????? ??????, ????? ? ?? ??????????????????, ?????, ?????????? ?? ?????????????? ? ??????????
????????????????? ?????????? ????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????????????, ??
????????? ????? ?????????????? ?? ??????????, ????? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ??
????? ??????.

33 ? ???? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????????
?? ????? 64, ?????????? 1 ????? ?? ?????? ?? ?????????-????????????????? ??????, ??????????????????
????? ?????????????? ?? ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????, ? ?? ??
????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?????? ? ??????????????
????????? ? ?????????????? ?? ?????? ??????. ?????????? ?????????????? ????? ?? ?????? ?????????????? ??
????????? ? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ??????????, ?????? ?????? ?? ?????? ?????????? ??
????????????????? (????????? ?? 21 ??? 2015 ?., Wagner-Raith, C?560/13, EU:C:2015:347, ?. 39).

34 ?????????????? ??????????????????, ?? ?????? ?????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??????
????? ?? ??????????????, ? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????, ?? ?????????????? ??????
????????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ????? 64, ?????????? 1 ????? (????????? ?? 21 ??? 2015 ?.,
Wagner-Raith, C?560/13, EU:C:2015:347, ?. 40). ??? ?????? ??????????????????, ?? ??????
????????????? ?????? ?????? ?????? ? ?????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????
????????, ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ??????????????????.

35 ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????????? ? ????? 64,
????????? 1 ????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ?????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????,
????? ? ?? ??????????????????, ?????, ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ??????????
????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????????????, ?? ?????????? ?????? ??????????????
?? ??????????, ?????? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ??????.

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

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

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

1) ????? 64, ?????????? 1 ????? ?????????? ?? ?? ?????????? ? ???????, ?? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ??????? ???????, ? ?????? ?????? ?????????????? ? ?????
????????????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????
????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?????????? ?????????????????, ?????? ??????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?
????????, ?????? ?????? ??????? ? ?????????? ??????????????, ?????????????????????,
????????????????????? ?? ?????????????? ??????? ??? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ??
????????????????? ???????.

2) ?????????????? ?? ??????? ?? ?????? ?????? ?? ??????? ?? ??????? ?????????? ???????
????? ? ?????????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ?????? ?????? ?????????????????? ? ??????????
????????????????? ??????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????, ??????????
? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? 64, ?????????? 1 ?????.

3) ?????????????????? ? ????? 64, ?????????? 1 ????? ?????????????? ?? ?????????????? ???????
?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ???????????,
????????????? ? ?????????????????????? ?? ?????????????? ???????, ?????? ? ?? ??????????????????, ??????,
????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?????? ?? ??????????????????
?? ?????????????????? ?????????? ?????????????????, ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ???????????,
????? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????? ???????.

?????????

* ????? ?? ??????????????????: ???????????????.