

- ?? ?????????? ??????????????, ?? D. Colas ? S. Ghiandoni, ? ?????????? ?? ??????????????,
- ?? ?????????????? ??????????????, ?? G. Palmieri, ? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????? ?? S. Fiorentino, avvocato dello Stato,
- ?? ?????????????? ?????????, ?? W. Roels, ? ?????????? ?? ??????????????,

???? ???? ???????? ?????????????? ?? ?????????? ???????, ?????????????? ? ?????????? ?????????? ?? 26 ????????? 2016 ?.,

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

???????

1 ?????????????????? ??????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? 90/435/??? ?? ?????? ?? 23 ??? 1990 ?????? ??????? ??????? ??????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????? ??????? (?? L 225, 1990 ?., ??? 6; ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????, 2007 ?., ????? 9, ??? 1, ??? 97) ? ?? ????????? 43 ?? ? 56 ??.

2 ?????????????? ? ?????????? ? ??????? ?? ????? ?????? Belgische Staat (????????????? ?????????), ?? ????? ??????, ? Wereldhave Belgium Comm. V.A., Wereldhave International NV ? Wereldhave NV, ?? ?????? ???????, ?? ?????? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ???????????, ??????????? ?? Wereldhave Belgium ?? Wereldhave International ? ?? Wereldhave ?? ??????????? 1999 ?. ? 2000 ?.

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

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

3 ?????????? ?????? ?????????????? ?? ??????????? 90/435:

„???? ???? ????????, ?? ?????????????? ?????????? ????????????, ?????? ??????????? ?????????????? ?????? ??????????????? ?????? ? ??????????? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ??????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ???? ???? ?? ??-????????????????????? ?? ??????????????????, ?????? ?? ?????????? ??? ??????????? ?????? ? ?????????? ??????????? ? ???? ? ???? ?????????? ???????; ????? ??? ????????, ?? ?? ???? ?????????? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????????????????? ??????????? ? ?????????????? ?????????????????????? ?????? ??????????? ?? ???? ? ???? ?????????? ???????; ????? ??? ????????, ?? ? ?????????????? ?? ???? ?????????????? ?????? ?????????????????????? ??????????? ?????? ?????????????? ?? ???? ????????, ?? ?? ???? ?????????? ?????????????? ?? ??????????“.

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

„????? ?????????? ??????? ?????????? ?????????????? ??????????? ?? ??????????? ??:

– ??????????????????? ?? ????????, ?????????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?????????, ?????? ? ???? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ? ?????? ?????????? ???????,

– ??????????????????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??????????? ? ?????? ?????????? ???????, ?????? ?? ?????? ?????????? ??????????“.

5 ???? 2 ?? ????????? 90/435 ????????? ?????????:

„?? ?????? ?? ?????????? ?????????? „????????? ?? ???? ?????? ??????“ ???????? ?????
?????????, ??????;

?) ??? ???? ?? ??????, ???????? ? ?????????????? ??-????;

?) ???????? ?????????? ?????????????????? ?? ???? ???????? ?????? ?? ?????? ??
????????????? ? ??? ?? ???????? ???? ? ?????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????? ???????? ?????????, ????????? ? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ??
????????? ???? ?????? ?????????????? ?? ??????????;

?) ?????? ???? ???????? ?? ?????????? ? ???? ?? ?????????? ??????, ??? ?????????????? ??
????? ???? ?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????;

– impôt des sociétés/vennootschapsbelasting ? ??????,

[...]

– vennootschapsbelasting ? ??????????????,

[...]

– ??? ? ???? ?????, ?????? ?????????? ?????? ?? ??????????????????.

6 ???? 3 ?? ????????? 90/435 ?????????:

„1. ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????,

?) ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ???? ?? ????[?] ?????????? ? ???? ???????? ??????,
????? ?????????? ???? ?? ??????????, ?????????????? ? ???? 2 ? ?????????? ?? ?? ???-????? 25
% ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ???????? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????;

?) „????????? ??????????“ ?????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????????? ??? ???? ????,
????????? ? ?????? a).

2. ???? ?????????? ?? ????????? 1 ?????????? ???????? ?????????????? ? ??????????????:

– ???? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ???? ??????
????? ?? ?????????,

– ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????????????
????????? ??????, ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ???? ?? ??????,
????????????????? ?? ???? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ??????????, ?
????? ?????????? ?? ???? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?????? ??
????? ?? ??????.

7 ?????????? ???? 5, ????????? 1 ?? ???? ?????????? ??????????, ?????? ???? ??????
????????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ???? ? ?????????, ?????? ?????????????
????????????? ??, ?????????? ?? ???-????? 25 % ?? ?????????? ?? ??????, ?? ?????? ??
????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????.

8 ? ????? ?) ? ?) ?? ????????????? ???? ????????????? ??????????, ????????????? „?????? ??
????????????, ????????? ? ???? 2, ????? ?)“, ?? ????????????? ????????? ??????????:

„a) ?????????, ????? ??????? ????????????? ????? ? ? ????????? ???? : „société
anonyme“/„naamloze vennootschap“, „société en commandite par actions“/„commanditaire
vennootschap op aandelen“, „société privée à responsabilité limitée“/„besloten vennootschap met
beperkte aansprakelijkheid“ ? ????? ????????????????? ???????, ????? ????????????? ???????
???????????? ?????????????????;

[...]

?) ?????????, ????? ??????? ????????????????? ????? ? ? ????????? ???? : „naamloze
vennootschap“, „besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid“.

9 ????????? 90/435 ? ????????? ? ????????? 2011/96/? ? ? ????? ? ? 30 ????? 2011
?????? ??????? ??????? ??????? ? ? ??????? ????????? ? ? ????????? ????? ? ???????
?????????? ? ? ????????? ????????? ??????? (??, L 345, 2011 ?., ??? 8), ????? ? ???? ? ? 18
?????? 2012 ?. ??????? ????, ? ????? ? ? ????? ? ? ??????????? ? ? ??????? ? ?????????
????????????????, ????????? 90/435 ? ??????????? ratione temporis.

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

10 ??? 266 ?? wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (?????? ? ? ??????????? ?????????
?? ??????????? ?? 1992 ?.), ? ????????????? ? ? ????????? ????????????????? ????????? (???????? ??-
???????? „WIB 1992“), ???????????:

„??? ??????????? ? ? ?????????, ????? ?????????, ????? ???? ??????? ??? ????????? ? ?
?????? ? ? ??????????? ? ? ????? ???? ????????? ? ? ??????? ???? ? ????????? ? ? ?????????
?? ????????? ? ???? ????????? ? ? ? ????????? „????“, ?? ????????????????? ????? ? ? ?????
???????????? ? ? ? ? ????????????????? ????????????? ? ? ????????????? ?????????????,
???????????????????? ????????? ?????????, ????????????? ? ? ????????????? ??????????? ? ? ?????
?? ????????????????? ? ? ?????, ? ????????? ? ? ? ????????? ????????? ? ????? ? ? ? ?
???????? ? ?????, ?? ? ? ????????? ? ? ????????? ? ? ????? ? ? ????????????? ? ? ? ?
???????????? ???? ???? ? ? ? ? ? ? ????????? ??????????;

1? ????? ? ? ???? ???? , ????????? ???? 1 ????????? 1962 ?., ????? ? ? ????? ? ?
???? ? ? ??????????? ? ? ???? ???? ????????? ???? ????????? ???? ? ????????? ? ? ? ?
?????? ??????, ?? ? ? ????????? ? ? ?????, ??-???? ? ? 15 %;

2? ????? ? ? ?????????????, ????????? ? ? ????????? ????????????? ? ? ?????????
????????????;

3? ????????? ????? ? ? ?????????, ????????? ????? ? ? ???? ?????, ????
???????????????????? ???? , ????? ? ? ????????? ???? 1 ????????? 1962 ?.

???? ? ? ???? ? ??????? ????? ? ? ? ???? ? ? ????????????? ? ? ??????? ?????
???????? ? ? ??????? ???? ? ? ????????? ? ? ????????? ? ? ?????????;

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

2? ??? ?? ????? ?????, ?? ????? ?? ?? ????? ?????????? ????? ? ????? ?? ?????????
[...] ? ??????? ?? ????????????? ?? ?????????, ??????????????? ?? ???????, ????????????????? ??
?????? ?? ??????? ?? ????????? ?????? [...].

[...]

????? ?????? ?? ?? ??????? ?? ?????? ?????, ?????????????? ?? ?????????????? ?? ???????
??????????, ??????????? ?? ?????????????? ?????????“.

11 ??? 106, ????????? 5 ?? Koninklijk besluit tot uitvoering van het Wetboek van de
inkomstenbelastingen 1992 (???????? ??? ? ?????????? ?? ??????? ?? ??????? ????????? ??
????????? ?? 1992 ?.) ?? 27 ?????? 1993 ?. (*Belgisch Staatsblad*, 13 ????????? 1993 ?, ???.
20096), ? ??????????? ?? ????????? ?????????????? ????????? (???????? ??-???????? „KB/WIB
1992“), ?????:

„???????? ?????? ?????? ????????? ?? ?????????????? ? ????????? ?? ?? ?????? ?? ??????????????,
???????? ?? ?????????? ????????? ??????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ????????? — ??????
?? ?????????????? ?????????????? ?????????“.

???? ?? ?? ???????, ??? ?????????????? ????????? ?? ?????????????? ?????, ????? ? ??????????
?? ?????????? ?? ?????????????, ?? ? ???-???? 25 % ?? ????????? ?? ?????????? ??????????
???? ?????????? ????????? ?? 25 % ?? ? ??? ?? ? ??? ?????????????? ?? ????????????? ?
????????????? ?? ?????? ??? ??????.

?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ? ?????? ?????? „???????? ?????????“ ? „?????????
?????“ ?? ?????????? ?????????? ? ?????????????? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? [90/435]“.

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

12 Wereldhave Belgium ? ?????????? ?????????? ? ?????, ?????????? ?? ??????????????
?????, ? ?????? ?????????? ?????????? ? 35 % ? 45 % ?????????????? Wereldhave International ?
Wereldhave, ??????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????, ?????????????? ? ??????????????
Wereldhave ?????????? ?????? ?????????? ?? Wereldhave International.

13 Wereldhave Belgium ?????????? ?? Wereldhave International ? ?? Wereldhave
????????? ? ?????? ?? 10 965 197,63 EUR ??? 1999 ?. ? ?? 11 075 733,50 EUR ??? 2000 ?.

14 ?? ?????? ??????? ??????? Wereldhave International ? Wereldhave ??????? ???????
????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?
????????? ?????? ??????????????, ?????????????? ?? ?? ?????????? 90/435 ? ?? ??? 106, ??????????
5 ?? KB/WIB 1992, ? ?????? ?????? ? ?????????????????? ? ?????????????? ?????, ?? ??? ??????
??? ?????? ?? ?? ?????? ?? „????????? ??????“ ?? ??????? ?? ??? ??????????.

15 ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????????? ? ?????? ?? ??? ??????
????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? Wereldhave Belgium, Wereldhave International ?
Wereldhave ??????? ?????? ??? Rechtbank van eerste aanleg te Brussel (????????????????????
??? ???????, ??????).

16 ?? 20 ??????? 2012 ?. Rechtbank van eerste aanleg te Brussel (????????????????????? ???
????????) ?? ?????????? ? ??? ??????, ? ?????? ?????????????, ?? ?????????? ?????????? 90/435
? ??? 106, ?????????? 5 ?? KB/WIB 1992 ?? ?????????????, ?????????????? ??? ??????????
1999 ?. ? 2000 ?, ?? ?? ?????? ????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ? ?????????.

17 ?????????? ??????? ??????? ???? ??????? ???? ????????????? ??????????, ???? ??-
?????????? ??????, ?? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ?????????????
?????????????? ? ?????????? ?????????? (????????? ??-????????? „?????“) ?? ?????????????????
?????, ?????? ?????????? ? ??????????????? ?? ?????????? ? ????????????????? ?????? ? ?????? ???????
? ?????? ?????? ?? ??????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ????? ?
?????????, ?????????????? ? ???? 106, ?????????? 5 ?? KB/WIB 1992 ? ???? 5 ?? ???????????
90/435, ??? ???? ?? ??????????? ?? ??????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????????? ? ???? 2,
?????? ?) ?? ??????????????? ??????????? ? ???? 106, ?????????? 5 ?? KB/WIB 1992.

18 ?????? ??????????????? ?????????? ????????? „????????? ?? ??????????, ??? ?????????????? ??
????? ??? ?? ??????????????????? ?? ??????????????? ?? ?????????“, ?? ?????????? ?? ???? 2, ?????? ?) ??
????????????? 90/435 ?????????? ???? ?????????????? „????????????? ? ?????????????“ ?????????
?????????????. ??????? ???? ???? ????????????? ?? ?? ?????????? ??? ?????????????, ?????? ?? ?????????? ?
????????????????? ?????? ? ??????? ???????.

19 Wereldhave Belgium, Wereldhave International ? Wereldhave ??????????, ?????????, ??
?????????? ???? 1 ?? Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (????? ?? ??????????????????? ??????
?? 1969 ?, ?????????? ??-????????? „Wet Vpb“) ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ? ???????????????
????? ?????????????? ??????????. ???? ?????????? ?????????? ? ??????????????, ?? ?? ?? ??????
?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ??????????
????? 266 ?? WIB 1992, ???? 106, ?????????? 5 ?? KB/WIB 1992, ? ???? 5 ?? ?????????????? 90/435.
?????????????????? ?????????? ???? 28 ?? Wet Vpb ? ???? 9 ?? besluit houdende vaststelling van het
besluit beleggingsinstellingen (?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????????? ?????????
?????????????????? ?? ??????????????????) ?? 29 ?????? 1970 ?. ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??????
????????? ?? ??????????????????? ??????, ??? ?????????? ?? ?????????????????? ??????? ??????????? ?? ??
????????? ??????????. ??????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? ? ?????????????? ??????, ?????????????? ? ????
????????????????? ?????????? ???????????????.

20 ?????????????? ? ?????????? ??????????????????? ?? ??????????? ??-????????????? ?? ??????????????
?? 12 ??? 2012 ?, Tate & Lyle Investments (C384/11, ??????????????????, EU:C:2012:463) ?
?????????? ?? ?????????????????? ??, ?? ? ??????????????, ??? ?????? ??????????? 90/435 ?? ?? ?????????
??? ?????????????????? ? ??????????? ??????????, ??????????????????? ?? ?????????????????? ??????????? ??
????????????????????? ???????????, ?????????? 43 ?? ? 56 ?? ?? ?????????? ??????? ??????, ??????????
?????? ?????????????????, ?????????????????? ?? ??????? ?????????????? ?? ??????? ? ??????????????????
?????????????, ??????????, ??????????????? ?? ?????????????? ??????, ?? ?????????? ? ??????, ?????????? ???
?????????????, ? ?????????????????? ??????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????????? ???? ???????????,
????????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????

21 ??? ???? ?????????????????? Hof van beroep te Brussel (?????????????? ??? ??????????) ??????
?? ???? ?????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ???? ?????????? ?????????????????? ?????????:

„1) ?????? ?? ?????????????? 90/435 ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????????????
?????????????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????? ? ??????????????? ?????????? ?????? ??????
?????????? ?? ?????????? ???? ? ?????????? ?? ??????????, ??????????????????? ?? ?????????????? ?????????
?????????????? ?? ?????????????? ? ??????????????? ? ??????????????? ?? ??????????????? ?? ??????????
????????? ?????????? ? ?? ?????????????? ?? ???? ??????? ?????????? ?????????????? ?????, ??????
????????????????????????, ?? ?????????????????????? ??????????? ? ?????????????????? ?? ??????????????
?????????????????? ? ??????????? ??????????, ?????? ? ??????? ?? ??????????????? ??????? ?????????????? ?? ??
????????? ?????????????? ? ??? ???? ?????????? ???? ?? ?? ??????? ?? ??????? ??????? ??
????????????????????? ???????

2) ??? ?????????? ??????? ?? ?????? ??????, ?????? ?? ??????? [43 ?? ? 56 ??] ?? ??
????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ??????????? ???????????, ?????? ?? ??????? ?????? ??
????????? ? ??????????? ??????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????? ?????? ? ?????????? ??
??????????, ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????????????? ?
????????????? ?? ?????????????? ?? ??????????? ??????? ?????????? ? ?? ?????????? ?? ?????? ??????
????????? ?????????? ?????, ??????? ?????, ?? ?????????????????? ?????????? ? ?????????????? ??
????????????? ?????????????? ? ?????????? ??????????, ?????? ? ??????? ?? ?????????????? ??????
????????????? ?? ?? ??????? ??????????? ? ??? ?????? ??????? ?????? ?? ?? ??????? ?? ??????? ??????
?? ?????????????????? ???????“.

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

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

22 ? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????
????????????? 90/435 ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ????? 5, ?????????? 1 ?? ?? ?? ?????????
?????? ?????? ?? ??????? ???????, ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????
? ?????????? ?? ??????? ?????????? ?????? ??????????, ?????????????????? ?? ?????????? ??????????,
????????????? ? ?????? ?????????? ??????, ?? ?????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?
????????? ? ?????????????????? ?????? ? ??????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????
????????????? ?? ?? ??????? ?????????????.

23 ?????? ??????? ??????? ?? ?? ?????????? ?????? ??????????, ?????? ?????? ?????? ?? ??????????
????????????????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ? ??????? ??????, ??? ??????? ??
?????????????? ??????? ?????????????? ?? ?? ??????? ?????????????, ?????? ?? ?? ?????????????????? ?????
„????????????? ?? ?????? ?????????? ??????“ ?? ?????????? ?? ????? 2 ?? ?????????????? 90/435, ?????? ??
????????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ??????? ? ?????????????? ?????? ?? ?????
?????????????.

24 ?????????? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????? ?? ?? ?????? ??????? ??
????? ?? ??????? ?? ?????? ??????????????, ?? ? ?? ?????? ? ?????????? ? ? ?????????????????? ?
?????????????? ??????????? ?????????? (?? ? ?????? ??????? ?????????? ?? 3 ?????? 2008 ?, Banque
Fédérative du Crédit Mutuel, C?27/07, EU:C:2008:195, ?. 22 ? ?? 1 ?????????? 2009 ?, Gaz de
France — Berliner Investissement, C?247/08, EU:C:2009:600, ?. 26).

25 ? ?????? ?????????????? ??????? ?? ?? ??????????, ?? ?????? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?
????????????????, ?????????????? 90/435 ?????? ?????? ??????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ??
?????????? ?????? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ??
????????????? ?????????? ??????? ? ?????????????? ??? ?????????????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????? ?
????? ?????????? ??????? ? ?? ?????? ?????? ?? ??????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????
?? ?????????????????? ?????. ?????? ?????????????? ??? ?? ??? ?? ?????????????? ?????????????????? ? ?????????
????????? ?? ?????????????, ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?????????????? ??
????????????????? ?????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????? (????????? ?? 1 ?????????? 2009 ?,
Gaz de France — Berliner Investissement, C?247/08, EU:C:2009:600, ?. 27 ? ??????????????
?????????? ???????????).

26 ?????? ??????? ?? ????? 1 ?? ???, ?????????????? 90/435 ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????????????????? ?? ?????????, ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????? ?
????????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????? ? ?????? ?????????? ???????.

27 ????? 2 ?? ?????????????? 90/435 ?????????????? ?????????????????? ?????????, ?? ?????? ??????? ??
????????????? ??????? ?????????????, ?? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????? ??

?????? ?? ?????????, ? ?? ??? ????? ????????? ?????????? ? ??? (?. ? ??? ????? ????????? ??????? ?? 1 ??????? 2009 ?., Gaz de France — Berliner Investissement, C?247/08, EU:C:2009:600, ?. 29).

28 ????????? ?? ?????? ?? ?????????, ?????????, ? ?????????, ?????????, ?? ?????????? ? ??? 2, ????? a) ? ??? ?) ?? ????????? ????????? ??????? ??????? ??????? ?? ?????????? ? ?????????? ?? ??????? ??? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ? ??????? ?????????????? ??? ?????????????, ? ?? ?? ??????? ??? ???.

29 ??????? ? ??????? ?????????????? ????? ?????? ??? ? ?????????????? ?? ??????? ?????????????? ??????? ? ?????????? ???????, ?????????? ? ??? 2, ????? ?) ?? ?????? ??????, ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?? ??????? ?? ?????????? ???? ?? ?????????? ? ?????????????? ??????, ??? ?????? ? vennootschapsbelasting ? ?????????????, ??? ??? ?????, ????? ?????????? ????? ?? ???, ??? ?????????????? ?? ?????? ?? ???? ?????????????? ?? ?????????? ?? ???????.

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

31 ? ??? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ??? 2, ????? ?) ?? ?????????? 90/435 ??????? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????????, ? ?????? ?? ??????? ?? ?????????? ??? ????????????, ? ?????????????? ?????????, ? ?????? ?? ?? ??? ?????????????? ?? ??? ?????? ? ?? ??? ?????????????? ?? ?????.

32 ?????????????? ?? ??? ?? ?????????, ??????? ?????????????, ? ?????? ?????????????, ??? ??????????? ?? ?? ??????, ?? ?????????????? ? ??? 2, ????? ?) ?? ?????????? ??????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ? ??????? ?? ?????????????? ?????, ?? ??? ? ?? ??????? ?????????, ??? ?????? ? ?????????? ??????? ?????????? ?????????????? ?????????? ??????? ?? ?? ?????? ?????????????? ?????.

33 ?????? ?? ?????????? ?????????, ?????? ??????? ?? ?????????? ? ?????? ? ?????? ??????, ??? ??????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????, ?? ? ?????????????? ?? ?????? ?????, ?? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?????????? ??? ???, ?????? ??? 2, ????? ?) ?? ?????????? 90/435 ??? ?? ??????, ? ?????? ?????????????, ??? ?????? ?? ? ? ?????????? ?? ?????? ??? ?????.

34 ?????????, ?????? ??????? ?????????????? ??????? ? ????? 43 ? 44 ?? ?????????????? ??, ?????? ?????????????? ?????? ?????? ?????????? ?????????????, ?????????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??????? ??? ?? ??????? ?? ?????????? ? ??????? ???????, ?? ?? ?? ?????????????? ?? ??? ?????? (?. ? ??????? ?? 20 ??? 2008 ?., Orange European Smallcap Fund, C?194/06, EU:C:2008:289, ?. 33 ? 34).

35 ?????? ?????????? ? ? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? 90/435 ? ?????? ? ?? ?????????? ?????????????? ? ??????? ??????? ?? ??????????, ?????? ?????????? ?????????? ?? ??? ??????? ??????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????, ?????????????? ? ?????? ??????? ???????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ??? ???????.

36 ?????????????? ?????????? ?????????? ??? ?? ??????? ?????????? ??????? ?????????? ?? ??????????, ?????????????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? (?. ??-?????????? ?????????? ?? 3 ????? 2008 ?., Banque Fédérative du Crédit Mutuel, C?27/07, EU:C:2008:195, ?. 27, ?? 22 ?????????? 2008 ?., Les Vergers du Vieux Tauves, C?48/07, EU:C:2008:758, ?. 37 ? ??

1 ????????? 2009 ?, Gaz de France — Berliner Investissement, C?247/08, EU:C:2009:600, ?. 57), ?????????? ??????????, ?????????? ? ???? 4, ????????? 1 ? ???? 5, ????????? 1 ?? ????????? 90/435.

37 ???? , ?? ???? ?????, ?????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????????? ???????, ??? 4, ????????? 1 ?? ????????? 90/435 ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? , ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??????????, ?????? ? ?????????? ? ???? ?????????, ? ? ?????? ?????? ?????? ?? ??????, ??????? ??? ?????????, ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????????, ?? ??????? ?? ??????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????? (??????? ?? 12 ????????? 2006 ?, Test Claimants in the FII Group Litigation, C?446/04, EU:C:2006:774, ?. 102 ? ?? 3 ????? 2008 ?, Banque Fédérative du Crédit Mutuel, C?27/07, EU:C:2008:195, ?. 25).

38 ?? ?????? ?????, ??? 5, ????????? 1 ?? ????????? 90/435 ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??????????, ?????? ?? ?????????????? ??????? ?? ?????? ?????????? ??????, ??? ? ?????????, ?????? ?????????? ?????????? ??, ?????????? ??-????? ?? 25 % ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? (??????? ?? 3 ????? 2008 ?, Banque Fédérative du Crédit Mutuel, C?27/07, EU:C:2008:195, ?. 26 ? ?????????? ????????? ?????????).

39 ?????????????? ?????????????? ?? ???? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????, ??? ?????, ??? ???? ?????????? ?? ?? ?????????, ?????????????????? ?? ?????????????????? ??? ?????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ???? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????, ?????????????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????????? ??????

40 ?????? ?????? ?????????? ?????, ??? ?????? ?? ?????????? ??????????????, ??? ?????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ??, ?? ?????? ?? ?????? ??????? ??????? ?? ?????? ?? ??????, ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????, ?????? ?? ?????? ??????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????????, ??????????????? ?? ?? ?????????? ??????????, ? ?????????.

41 ?????? ???? ? ?????? ?? ?????? ?????????? ??-???? ?????????????? ?????? ?? ?? ??????, ?? ?????????, ?????? ???? ???? ?? ?????????? ??????????????? ?? ?????? ? ??????????????? ?????? ? ?????? ??????, ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????, ?? ?????????? ?????????????????? ? ???? 2, ????? ?) ?? ????????? 90/435 ?????? ? ?????????????? ?? ?????? ? ?????????? ?? ?????????? „????????? ?? ???? ??????? ??????“ ?? ??????? ?? ??????????? ?????????.

42 ??? ???? ??????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??????? ??????????, ??????????? ? ???? ??????? ??????, ?? ?????? ??????????, ?????????????? ? ?????? ??????? ??????, ?? ?????? ? ?????????????? ???? ?? ?????????????? ?????????.

43 ??? ???? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ????????? 90/435 ?????? ?? ?? ????????? ? ??????, ?? ???? 5, ????????? 1 ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ??????? ??????, ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????? ???? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ??????????, ?????????????? ?? ??????? ??????????, ??????????? ? ???? ????????? ??????, ?? ?????, ????????????? ? ?????? ??????? ?????? ? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ? ?????? ???????, ??? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????? ??????????, ??? ???? ?? ????????????????? „????????? ?? ???? ????????? ??????“ ?? ??????? ?? ?????????????.

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

44 ? ?????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????? 43 ?? ? 56 ?? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????, ?? ?????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ? ?????? ??????, ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?? ?? ?????? ??????????

45 ?????????? ?????????????? ?????????? ??????????, ? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? 267 ?????? ?????????????????????? ?????? ?????? ? ?????????????????? ??????????????, ?????????????????????? ?? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ??????, ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ??????????????, ?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????, ? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????, ??? ???-????????? ?? ?????? ?????????????????? ??????????????????, ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ??????????. ?????????? ?????? ? ?????????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ? ?????? ?? ??????????, ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? (????????????????? ?? 3 ????????????? 2015 ?, Vivium, C?250/15, ??????????????????, EU:C:2015:569, ? 8 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

46 ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ?????? 94 ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????, ? ?????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? 267 ?????? ?????????????????????? ? ? ?????? ?? ?????????? ?????????????????????? ?? ?? ?????????????? (????????? ?? 10 ?????????? 2016 ?, Private Equity Insurance Group, C?156/15, EU:C:2016:851, ? 61 ? ?????????????? ?????????? ??????????).

47 ?????, ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????, ?????????? ?????? ?? ?????????????????? ??? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ?? ??????. ?????????????????? ?????? ? ??????, ?? ? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ??????????????????, ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????? (?? ? ?????? ?????????? ?????????? ?? 10 ?????? 2016 ?, Safe Interenvíos, C?235/14, EU:C:2016:154, ? 115, ?????????????????? ?? 12 ?????? 2016 ?, Security Service ? ??., C?692/15—C?694/15, EU:C:2016:344, ? 20 ? ?????????? ?? 10 ?????????? 2016 ?, Private Equity Insurance Group, C?156/15, EU:C:2016:851, ? 62).

48 ?????? ?? ?????????????????? ?? ? ?????????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????????, ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?? ?????????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????? 23 ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????? (????????? ?? 10 ?????????? 2016 ?, Private Equity Insurance Group, C?156/15, EU:C:2016:851, ? 63 ? ?????????????????? ?????????? ??????????). ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ??????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?????????????????? ?????????? ?????? (????????????????? ?? 29 ?????????? 2016 ?, Jacob ? Lennertz, C?345/16, ??????????????????, EU:C:2016:911, ? 17 ? ?????????????????? ?????????? ??????????).

49 ? ?????????????? ?????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????????, ?????????????????? ?????????????????? ?????? ?????????????????????? ?????????? ?? ?????? 266

?? WIB 1992 ? ??? 106, ???????? 5 ?? KB/WIB 1992. ???????? ?????????? ??????????
?????, ? ????? ? ???????? ???? 266 ?? WIB 1992, ?????? ????? ?????????? ??
??????? ???? ? ?????????? ?? ?? ?????? ?????? ?????????????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????????
??????????, ???????????? ? ??????, ? ?????????? ?? ????????????? ? ?????????? ?????,
???????????? ? ?????? ????????? ??????. ?????????????? ????????????? ?????? ?? ?????????
????????????????? ?? ?????????????????, ?????????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ? ?????? ?????????? ?????.

50 ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? 12 ??? 2012 ?,
Tate & Lyle Investments (C?384/11, ????????????????, EU:C:2012:463), ?? ?? ?????????? ????
??????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????? ??? ???? ??
??????, ?? ????? ? ?????????????? ??????????????????. ?????? ??? ?? ?????????????????? ??
??????????? ? ?????????? ?????????????????? ? ?? ?????????????? ?????????????????? ?????????? ? ?????,
?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ?????????????????? ?????????? ??
?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????????
?????????, ?????????????? ?? ??????, ?? ????? ? ?????????????? ?????????????????? ?? 12 ??? 2012 ?,
Tate & Lyle Investments (C?384/11, ??????????????????, EU:C:2012:463). ??????????????????
????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ??????????????
?????????????, ?????????? ??? ?????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ??????
????????????????????? ???????????.

51 ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ? ?????????????????? ?????? ??????, ?????????? ???
????????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ??????????, ???????? ?? ??????????????
????????????? ? ?????????? ?????????????????, ?????? ?? ??? ?? ?????????? ??? ??????????????,
????????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??-
????????????????????? ?? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ??????????,
????????????? ? ??????. ?? ??? ?????? ?? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? 43 ?? ? 56 ??
?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ??????, ??????????
????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????
????????????, ?????????????????? ?? ?????????? ??????????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????, ??
?????, ?????????????? ? ?????? ?????????? ??????, ?????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????????????
????? ? ?????? ??????, ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?????????????? ?? ?? ??????
????????????.

52 ??? ??? ?????????? ?????????? ?????? ? ?????????????.

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

53 ? ?????? ?? ?????????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ??????????????
????? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????????????????? ?????? ??????????????
?????????????, ?????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????. ??????????,
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????? ???, ?????????? ?? ??? ?? ??????????????
??????, ?? ?????????? ?? ?????????????????????.

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

????????????? 90/435/??? ?? ?????? ?? 23 ??? 1990 ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????
????????? ?????? ?? ?? ?????????? ? ??????, ?? ??? 5, ?????????? 1 ?? ??? ??????????
????????? ?????? ?? ?????????? ??????, ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??
????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?????????????, ?????????????????? ??
????????? ?????????????, ?????????????? ? ??? ? ?????????? ??????, ?? ?????????????????? ??

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

???????

1 ???? ?? ??????????????????: ?????????????.