

?????? C-379/05

Amurta SGPS

????

Inspecteur van de Belastingdienst/Amsterdam

(?????? ??? Gerechtshof te Amsterdam

??? ??? ?????? ?????????????? ??????????)

«????? 56 ?? ?? 58 ?? — ??????? ??????????? ?? ?????????? — ?????? ???????????
????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ????? ?????????? —
????????? ?????????? — ?????????? ????? ??? ??? — ?????????? ??? ??? ?????????? —
????? ??? ??? — ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????
????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????
????????? ?????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????? — ?? ?????????? ??? ??? ?????????????? ????
??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ??? ??? ??? ??? ???
????? ?????????? ??? ?? ??? ?????? ?????? ???»

????????? ??? ?????? ?????????? P. Mengozzi ??? 7?? ?????? 2007

?????? ??? ?????????? (????? ????) ??? 8?? ?????????? 2007

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

1. ??????? ?????????? ?? ?????????? — ?????????? — ?????????? ?????????? —
????? ??????????

(????? 56 ?? ?? 58 ??- ?????? 90/435 ??? ??????????, ??? 5 § 1)

2. ?????????? ?????? — ?????????? — ????

(????? 234 ??)

3. ??????? ?????????? ?? ?????????? — ?????????? — ?????????? ?????????? —
????? ??????????

(????? 56 ??)

??????????, ??????? ???? ??????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ???
?????????? ?? ??? ????? ?????? ?????? ?????????????? ???????, ?? ????? ?? ?? ?????????????? ???
?????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ???
??????????, ??????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??
?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ???, ?? ?? ??????, ??????? ?????????? ?????????? ??????????????
?? ?? ????? 56 ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ??????????.

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

(?. ??????? 28, 37-40, 59-61, ???????. 1)

2. ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ??
????????? ????????????, ?? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ??????
????????????? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
?????????????, ?? ?????????? ?????????? ??????????????. ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????????
???????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ??????????
????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ??????????
????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ??????????
????????? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
?????????.

3. ?????????? ?????? ??? ??????? ?? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ??????
????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????????
?????????, ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????????? ???
????????? ??? ?????????? ? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ???
?????????, ?? ?????????? ??? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ??????????
?????????. ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??????
????????? ??? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ???, ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
????? ????, ???, ???????????, ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ???
????????????? ??? ?????????? ?????? ?????? ??? ??????.

(?. ???? 84, ??????. 2)

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

??? 8?? ?????????? 2007 (*)

«????? 56 ?? ?? 58 ?? – ??????? ?????????? ??? ?????????? – ?????? ??????????
????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ??? ?????? ????????? –
????????? ?????????? – ?????????? ?????? ??? – ?????????? ??? ??? ?????? ??????????
????? ??? – ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? – ?????????? ??? ??? ?????? ??????????
??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ??????????
????????????? ??? ??? ?????? ??? ?????????? – ?? ?????????? ??? ??? ?????????? ?????? ??? ???
????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??? ?????? ??? ??? ?????? ??? ???
????????? ??? ?? ??? ?????? ???»

???? ?????? C-379/05,

? ? ?????????? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????? 234 ??,
?? ?????? ?? Gerechtshof te Amsterdam (????? ????) ?? ?????? ??? 21?? ???????????
2005, ? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? 17 ?????????? 2005, ??? ?????? ??? ??????

Amurta SGPS

????

Inspecteur van de Belastingdienst/Amsterdam,

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

????????? ??? ??? P. Jann, ??????? ????????, A. Tizzano, R. Schintgen, A. Borg Barthet
??? E. Levits (????????), ????????,

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

?????????: M. Ferreira, ?????? ?????????? ????????????,

?????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ??' ?????????? ?????????? ???
25?? ?????????? 2007,

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

– ? Amurta SGPS, ?????????????? ??? ??? L. C. A. Wijsman, J. J. Feenstra ??? R. P. G.
Niessen-Cobben, advocaten,

– ? ?????????? ????????, ?????????????? ??? ??? H. G. Sevenster ??? ??? D. J. M. de
Grave,

– ? ?????????? ????????, ?????????????? ??? ??? M. Lumma ??? C. Blaschke,

– ? ?????????? ????????, ?????????????? ??? ??? I. M. Braguglia, ?????????????? ??? ???
P. Gentili, avvocato dello Stato,

– ? ?????????? ??? ????????, ??????????????, ??????????????, ????????, ??? ??? S. Nwaokolo,
??? ???????, ??? ??? V. Jackson, ?????????????? ??? ??? J. Stratford, barrister,

– ? ?????????? ??? ????????, ?????????????? ??? ??? R. Lyal ??? A.
Weimar,

– ? ?????????? ??? ??? ???, ?????????????? ??? ??? S. Rydelski ??? P. A. Bjørgan,

????? ?????? ??? ?????? ??????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?? ???????????
??? 7?? ??????? 2007,

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

???????

1 ? ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 56 ??
??? 58 ??.

2 ? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????
????????? ?????? Amurta SGPS (??? ????: Amurta) ??? ??? ?nspecteur van de
Belastingdienst/Amsterdam [????????? ??? ?????? ??? ??????????] ?? ??? ?? ?????? ???
????????? ??? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ??? Amurta ? ?????? Retailbox BV
(??? ????: Retailbox) ??? ??? ???.

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

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

3 ?? ??? 5, ?????????? 1, ??? ?????? 90/435/???, ??? ??????????, ??? 23?? ??????
1990, ??????? ?? ?? ????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ??
????????? ?????????? ?????????? ?????????? (?? L 225, ?. 6), ?????????? ?? ???:
«?? ??? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ??????
????????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ???, ?????? ?? ??????
????????? ?????????? ??? 25 % ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????»

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

4 ?????? ?? ?? ??? 1, ?????????? 1, ??? ?????? ??? 1965, ??? ??????????
????????? (Wet op de dividendbelasting 1965, ??? ????: Wet DB), ?????????????? ??????
????? ??? 25 % ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?? ??????
????????? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ??????.

5 ??????, ?? ??? 4, ?????????? 1, ??? Wet DB ?????? ?? ???:

«???? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ??????, ?????? ?????????? ??? ??????
????? ??? ?????????? ??? ?????? 10, ?????????? 1, ?????? d, ??? ?????? ??? 1969 ???
????? ?????? (Wet op de vennootschapsbelasting 1969, ??? ????: Wet Vpb), ? ????
????????? ?? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????? 13 ??? ?? ??? ??????
????????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ??????
????? ??? ?????? ??? ?????? ??????, ??? ?????? ?????????? ??? ?? ?????? ?????? ??? ??
????????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ?????? ??? ??
?????. ? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????????? ??? ??
????? ? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ??

6 T? ??? 4a ??? Wet DB ??? ?????????? ??? ?????? 90/435 ?????????? ?????????? ???
??? ??? ?????????? ? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ?????????? ?? 25 % ??? ??????. ?????? ?? ??? ?????????? 3 ???
????? ???, ?? ?????? ??? 25 % ?????????? ??? 10 % ?? ?? ?????? ?????? ?????????? ???
??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ??????.

7 ?? ????? 13 ??? Wet Vpb ?????????? ?? ????:

«1. ?????????????????? ?????? ??? ?????????????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? –????????????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? – ??? ??????????????, ?????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????????????? (?????????? ??? ??????????????) [...].

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

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

[...]».

8 ????? ?? ??????? ??????????? ???????????, ?? ?????? 13 ??? Wet Vpb, ?? ?????????? ??
?? ?????? 4 ??? Wet DB, ??????????? ?? ? ??????????? ?? ?????? 4 ??? ??????
????? ?? ?? ??????? ?? ??????????? ??????? ?? ?????? ??????? ???????, ???????, ??
???????, ???, ??? ?? ???, ???, ???????, ??? ?? ???, ???, ???, ???, ???, ???, ???
????????? ??????? ?? ??????? ?????? ?????? ??????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ??????
?????? ?? ??????? ?? ??????? ?????? ??????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????.

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

9 ?? ???? 10 ??? ??????? ?? ???? ?????? ?? ???? ?????? ??????????? ?? ???? ?? ???? ?? ????
?? ???? ??????? ?? ???? ?????? ?? ???? ??????? ?? ???? ??????? ?? ???? ?????? (?? ????;
??), ? ?? ???? ??????? ?? ???? 20 ?????????? 1999 ?????? ??????? ?? ???? ?? ???? ?? ???? ?? ????
?????????? ?? ?????, ?? ???? ?? ????;

2. ??????, ?? ?????????? ????? ?????????????????? ?????? ??? ?????? ????? ? ??????????? ??
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ? ? ?????????? ??? ?????? ?????- ??
????? ?? ?????? ? ?????? ?????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????
????????????? ??? ??? ????? ??????, ? ??? ????? ?????????????? ?????? ??? ?????? ??
????????? ?? 10 % ??? ?????????? ?????? ??? ??????????.

[...] »

10 ?? ?????? 24 ??? ??? ??? ?????????? ?? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??????????
?????? ?? ????:

«????? ?????? ??? ??????????????, ? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ????:

a) ?????????????????? ????. ?????????????? ??????? ? ??????? ?????????? ?????????????? ??????????
??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????, ? ??????????
????????? ??? ????? ?????????????? ??? ?? ????? ?????????? ????? ?? ????? ??? ????? ??????????????
??? ?????????????? ??? ????? ?????.. ???????, ? ??????? ????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??
????? ??? ????? ??????????????, ??? ????? ?????????????? ??? ?? ???????, ?? ??????
????????? ??? ?????????????? ?????????? ??? ????? ??????:

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

16 ?????, ?????????? ???, ??? ?????? ?????????, ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? (??., ?????? ???, ?????????? ??? 13?? ?????????? 2005, C-446/03, Marks & Spencer, ?????? 2005, ?. I?10837, ????? 29, ??? 12?? ?????????? 2006, C-196/04, Cadbury Schweppes ??? Cadbury Schweppes Overseas, ?????? 2006, ?. I?7995, ????? 40, ??? ??? 12?? ?????? 2006, C-374/04, Test Claimants in Class IV of the ACT Group Litigation, ?????? 2006, ?. I?11673, ????? 36).

17 ?????????? ???, ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ? ?????????? ???, ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ???, ?? ?????? ?????? ?????? ?????? (????????? ??? 12?? ??? 1998, C?336/96, Gilly, ?????? 1998, ?. I-2793, ?????? 24 ??? 30, ??? 21?? ?????????? 1999, C-307/97, Saint-Gobain ZN, ?????? 1999, ?. ?-6161, ????? 57, ??? ??? 7?? ?????????? 2006, C-470/04, N, ?????? 2006, ?. ?-7409, ????? 44).

18 ? ?????? 90/435, ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????? ???, ?????????? ??? ?????????? ???, ?? ? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ???, ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? (????????? ??? 4?? ?????? 2001, C?294/99, ?????? ?????? ??????, ?????? 2001, ?. ?-6797, ????? 25, ??? ??? 12?? ?????? 2006, C-446/04, Test Claimants in the FII Group Litigation, ?????? 2006, ?. I?11753, ????? 103).

19 ?? ??? 5, ?????? 1, ??? ?????? 90/435 ?????????? ?? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? 25 % ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????.

20 ??? ?????????? ???, ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???, ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????.

21 ? ?????? ??? ? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? 90/435 ??? ?????? ?????? ??? ??????.

22 ??? ??? ?????? ?????? ?, ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????.

23 ? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? Wet DB ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? 90/435 ?????? ??? ??????.

????? ????? ?????. ???? ??? ?????????? ??????????, ?? ??? ?? ????? 4 ??? Wet DB ??????????
????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?? ??????????, ? ????? ?????????? ??
????? ?????????? ???, ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?? ???, ? ??????
??????????. ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?? ????? 4a ??? Wet DB
????????????? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? 90/435 ??? ?? ?????? ??
????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?? ?????? ??? ?? ?????? ???.

24 ????????? ???, ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ??
????????? ??? 90/435, ?? ?????? ??? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?? ?????? ??
????? ?? ?????????? ? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ??
????????? ???, ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ???
????? ???, ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????? ??????????
????? ???????. ??????, ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????? ??
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? (?? . ?????? Test
Claimants in Class IV of the ACT Group Litigation, ??., ??? 54).

25 ????? ?????????? ???, ??? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ??
?? ????????, ?? ??? 4a ??? Wet DB, ?? ?????????? ?? ?? ?????? 13 ??? Wet Vpb,
????????? ?????????? ??? ????????, ???, ??? ?????????? ?????????? ?? ??? ??
????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ???
????? ??? ?????????? ???, ????????, ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ??
????????? ??????.

26 ???????, ??????? ?? ?? ?????? 4 ??? Wet DB, ? ??????? ??? ?? ?????????? ???
????? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ???
????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? 5 % ??
????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ??
????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? 13 ??? Wet Vpb ??????????.
?????????, ??????? ?? ?? ?????? 4a ??? Wet DB, ?? ?? ?????????? ??? ?? ?????? ???
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ???
??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? 25 % ??
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? 10 % ??
?? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???.

27 ????? ?????????? ? ?????? ?????????? ??? ?????? 26 ??? ?????????? ???, ??? ??????
????????? ??????????, ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??????????
?? ?? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? 5 %
?? 25 % ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????????
????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????????
????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????????
????? ??? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ???.

28 ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????????????? ????? ??????????????
?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????, ?? ??? ?????? ?? ???? ?????????????? ??? ?????????????
??? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????????? ??????????, ?????? ??
????????? ??? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????
???, ?? ?? ??????, ?????? ?????? ?????????? ?????????????? ??? ?? ?????? 56 ?? ?????????? ???
????????? ?????????? ??? ??????????.

29 ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???
????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????.

30 ?????????????? ???, ??????? ?? ?? ?????? 58, ?????????? 1, ??????? ??, ??, «[?]»
????????? ??? ?????? 56 ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? [...] ?? ?????????? ???
????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ??????
????????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???
[...]».

31 ?????????? ??? ? ?????????????? ??? ?????? 58, ?????????? 1, ??????? ??, ??
????????? ?????????? ??? ?? ?????? 58, ?????????? 3, ??, ?? ?????????? ??? ?? ??????
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? 1 ??? ?????? «??? ?????? ?? ??????????
???? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????????? ?????????? ??? ?????? ???
????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? 56».

32 ???????, ?????? ?? ?????????? ? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????? 58, ?????????? 1,
?????? ??, ?? ?????? ?????????? ??? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????? 3 ??
????? ?????? ??????????. ??????, ??? ?????? ?????????, ?????????? ?? ?????? ???
????? ?????????? ??????, ??? ? ?????? ??? ?????? ???, ?? ?????? ?????? ??? ?? ??
????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?
????????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ??? ?????? ?????????? ??????????
? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? (???. ?????????? ??? 6??
????????? 2000, C?35/98, Verkooijen, ?????? 2000, ?. ?-4071, ????? 43, ??? ?? ??????????
2004, C-319/02, Manninen, ?????? 2004, ?. ?-7477, ????? 29, ??? ?? 8?? ?????????? 2005,
C?512/03, Blanckaert, ?????? 2005, ?. ??7685, ????? 42).

33 ???????, ?????? ?? ?????????? ??, ??? ?? ??? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ???
???? ?????? ??????????, ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ???
????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ???
?????????.

34 ??????, ? ?????????? ??? ? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ???
????????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ???
????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ???
????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??
?????????.

35 ? ?????????? ??? ?????????? ??????????, ?? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ???
????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ???
????? ???, ?? ?? ??????, ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ???
????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???
?? ??????????.

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

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

37 ?? ?????????? ??? ?????? ???, ??? ?????? ?? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ??????

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

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

????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? (????? ?? 14?? ?????????? 2006, C-170/05, Denkavit

Internationaal ??? Denkavit France, ?????? 2006, ?. I?11949, ??? 34).

38 ??????, ??? ?? ?????? ??? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ???, ?????????? ? ?? ??????,

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

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

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

????????? Test Claimants in Class IV of the ACT Group Litigation, ??? 68, ??? Denkavit

Internationaal ??? Denkavit France, ??? 35).

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

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

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

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

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

????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? 56 ??, ?? ???

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

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

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

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

????? Test Claimants in Class IV of the ACT Group Litigation, ??? 70).

40 ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???

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

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

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

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

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

41 ??? ?? ???????, ??? ?????????? ? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ???

????????? ???, ??? ?? ?????? 4 ??? Wet DB ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ???

??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? 13 ??? Wet Vpb

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

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

????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? 38 ??? 39 ??? ?????? ??? ??????, ? ?????? ???

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

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

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

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

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

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

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

42 ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ???

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

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

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

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

43 ??? ? ?? ?????????? ??????????, ? ??????? ?? ?????????? ?????? ?? ?? ??
????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ??? ?? ????? 13 ?? Wet
Vpb ?????????????? ??? ?????????? ??????????. ????? ?? ?????????? ??? ?? ??????????
????? ?? ?? ??????????, ? ??????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?? ????? ?? ?????,
????????? ??????????, ???, ????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????
?????????, ?????????????? ??? ????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??????????????.

44 ? ?????????? ?????????? ?????????????? ??? ?? ?? ?????????? ?????????? ?? ??
????????????? ???, ??????? ? ?????? ?????????? ??? ? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??
????????????? ???, ??? ??????? ??? ?????????? ???????, ? ?????? ?????????? ??????????
????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??
????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????? ??
????????? ??? ?????????? ?????? ???, ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ??????????
????? ?????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? 28?? ?????????? 1992, C?204/90, Bachmann
(??????? 1992, ?. I?249), ??? ?????? ?????? ?????????? ??????????????, ??????, ??? ??
????????? ?? ?? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ???????, ???????, ??? ??

45 ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ??? ? ?????? ??? ?????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ???, ??????? ?????? ???????, ??? ?? ?? ??,
??? ? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??????? ?? ?????????? ???
??? ?? ?????? ?????????? ??? ?????????? ? ?????????? ?????? ??? ?????????? ??? ??????????.

46 ???????, ?????????????? ???, ?? ??? ??????? 28 ?? 21 ?? ?????????????? ??????????
Bachmann ??? ?? ?????????? ??? 28?? ?????????? 1992, C-300/90, ?????????? ??? ??????????
(??????? 1992, ?. I-305), ???????????, ?? ?????????? ??????? ??? ? ?????? ??????????????
??? ??????? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????? ??? ??????????
????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?????? ??? ??????????
????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ??????????????
??? ??????? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??
????????????? ??? ??? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? (????????????? ??????)
Manninen, ??? 42, ??? ?????? ??? 13?? ?????? 2007, C?524/04, Test Claimants in the
Thin Cap Group Litigation, ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ???????, ??? 68).

47 ?????????? ???, ??? ?????????? ??? ?? ??????????, ?? ?????????? ???
????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??????? ??
????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ? ?????????? ??????????
????? (?. ?????? ??? 11?? ?????? 2004, C?9/02, de Lasteyrie du Saillant, ?????? 2004,
. ?-2409, ??? 67, ??? ?????????? ?????? Manninen, ??? 43).

48 ??? ?????????????? ??? ? ?????????? ??????????, ?? ??? ?????????????? ???,
????? ?? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??????????
????? ?????????? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ???
????? ?????????? ??? ?????? ??? 13 ?? Wet Vpb. ??????, ??? ?????????? ??? ??
????? ?????????? ??? ?????? 65 ?? ?????? ???, ? ?????????? ???????, ?? ??? ??
????? ???, ?? ??? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????? ??? ?????????? ??????????
??? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?? ?????????? ??????????
????????????? ??????????.

49 ? ?????????? ?????????? ??????? ?? ?????? ?????????????? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??.

50 ?????????????? ??, ??? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ? ?????????? ?? ?? ?????????? ??
????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
??????, ??????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??, ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ?? ??????????????
?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ??
????????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????? ?????????? ??

51 ??? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??, ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?????? ?? ??????, ?? ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ??
?????, ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ??
????? ??.

52 ??? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ??, ??
??????, ?? ? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??
????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ??????, ?? ??? ?? ?????? 1 ??? Wet DB, ?? ??????????
?? ??? ?? ?????? ?????????? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????? ?? ??????????
?? ??? ?? ?????? ?? ??? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ??.

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

54 ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ??????????
????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??.

55 ??????, ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
?? ?? ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? (???. ?????? Denkavit
Internationaal ?? Denkavit France, ??., ?? 53).

56 ??? ?????? ?? ?? ?????? 51 ?? 60 ?? ?????????? ?? ?????? Marks &
Spencer ?? ?? ?????? ?? 18?? ?????? 2007, C2231/05, Oy AA (?? ?????????? ??
????? ?? ??????), ??????????, ? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??

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

57 ??? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ??? ??????????????
??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ? ???
????????????.

58 ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????????? ?????????????? ???
????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ?????????
????????? ??? ?????? ??????, ??????, ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????????
????????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? ??? ?????????? ?? ?????? ?? ??? ?????????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????
??? (???. ???????? ??? 29?? ??????? 2007, C?347/04, Rewe Zentralfinanz, ?? ?????????????? ???
????? ??? ???????, ?????? 42, ??? ?????????? ?????? Oy AA, ????? 54).

59 ??????, ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?? ?? ?????????????? ??? ?????????????? ??? ??????????
??? ?????????? ?????????? ?? ??? ?? ?????? ??? ?????? ??????????????, ??? ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ???
????????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ???
????????? ?????? ?????????? ??????.

60 ??? ??? ?????????? ??????, ? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??????????
??? ?????????????? ??? ?????? ?????????? ??????????, ??? ?? ?????????? ??? ?????? ???, ???
????????? ?? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????
????????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
????????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ??????.

61 ??????, ? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??? ?? ???
56 ?? ??? 58 ?? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?? ?????, ??? ?? ??????????
?? ?????????? ?????? ??? ?????? 5, ?????????? 1, ??? ?????? 90/435 ??? ??????????
????????? ??? ?????? ?? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ??????????,
????????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ? ?????????? ??? ?????????
????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??? ??????????
????????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ???
?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ???
?????????, ??? ??? ?????? ?????, ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ???
?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ??????.

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

62 To ?????? ??????????, ?? ?? ?????? ?????????, ?????? ??? ?????? ?????? ??? ??????????
?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ???
????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ???
????????????? ??? ?????? 4 ??? Wet DB.

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

63 ??? ?????????? ??? ??? ?????? ??? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ??????, ?? ??????
?????????, ?????????? ??? ? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ???
????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? Amurta.
??????, ??????? ??? ?????????? ?, Amurta ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???

???? ?????? ??????????? ?? ?????? ?????????????? ????????. ????????, ??? ???? Amurta, ?
?????????? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??? ??? ?? ?????????? ??? ??? ??? ??? ??????
????? ??????? ??? ??? ??? ??? ??? ?????????? ??? ?????????????? ??? ??? ?????????? ??? ???
????. ?? ?? ??????, ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????? ??????????.

64 ??????? ?????????????? ???, ??? ?????? ??????????, ?? ??????? ?? ??? ??? ??????? ???
????????? ??????? ?????????? ??? ??????? ?? ?????? ??????????, ?????? ??? ???????????
??? ?????????? ??????? ??? ?????? ?????????? ?? ??? ??? ?????? ??? ??? ?????? ??? ???
??? ?????? ??? ??????? ?? ???????, ?????????? ?????????? ?????????? ?????????? (??.
?????? ??? 15?? ????? 2003, C-300/01, Salzmann, ?????? 2003, ?. ?-4899, ?????? 29 ??
31). ?? ?????????? ??????? ?? ?????????? ?????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ???
????? ?????????? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????? ?? ??????
????????? ??? ??? ?????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????? ??? ?????????? ???
????? ??????, ??? ?? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?? ??????????
??? ?????????? ?? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??
????? ?????????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? (??.,
????????? ??? 13?? ?????? 2001, C-379/98, PreussenElektra, ?????? 2001, ?. I-2099, ???
39- ??? 5?? ?????????? 2006, C-94/04 ??? C-202/04, Cipolla ?.., ?????? 2006, ?. ?-11421,
????? 25, ??? ??? 7?? ?????? 2007, C-222/05 ??? C-225/05, van der Weerd ?.., ??
????????????? ??? ??? ??????, ??? 22).

65 ?? ?? ??? ?????? ?????????? ??????????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?? ??????? ??? ??????
??? ??? ??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????????
??????????, ??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ??? ?? ???
????????? ? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? (?????????????????)
????????? Cipolla ?.., ????? 26, ??? van der Weerd ?.., ????? 23).

66 ? ?????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??????????
??? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??????
????????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????
?? ??????.

67 ???????, ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????????.

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

68 ? Amurta, ? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ? ??????? ?????? ???, ??? ??????
?????????, ? ??????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????????? ??????????????
?????????, ? ?????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ?????????? ???
????????????? ??? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ???
????????????? ??? ??? ?????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????????.

69 ? ??????????, ? ??????????, ? ?????? ?????????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ??????
?????????, ?????????? ??? ???, ?????????? ??? ? ?????????? ??? ? ?????? ??? ?????? ???
????????? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ? ?????????? ??? ?????? ??? ?
????????? ??? ??? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???
????????? ??? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ???
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??????.

70 ? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??????
?????? ??? ??????? ??? ?????? ????. ?? ??? ? ? ? ??? ?????? ??? ?????????? ?????? ???
????, ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ???
????????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ??? ???

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

72 ? ?????????? ?????????? ?????? ?????? ??? ? ??? ?????? ?? ?????? ??????. ????

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

73 ???? ???? ?? ??, ? Amurta ??????????? ?? ?? ???? ????? ???????, ??? ? ???? ?????? ??
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?? ? ???? ??????????
????????? ?? ?? ?????????? ?? ?? ??? ?? ?? ?? ?? ?????????? ?? ?? ??????????.

74 ????? ??? ????????, ??? ?????? ?????? ??? ?????? ?? ?????????????? ???????? ??? ???
????????? ??? ?????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ??? ??? ?????????? ??? . ?
????????????? ??? ??? ??? ??? ?????????????? ??? ?????? ??? ?????????????????? ??? ??? ??? ???
????? ??? ?????? ?? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ??? ?????? ??? ?????????? ??? ??? ?? ?????????? ??
????????? ??? ??? ??? ??? ?? ?????????? ??????. ????????, ? ?????????????? ??? ??? ??? ???
????????? ??? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??? ??? ? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????? ???
??? ? ?????? ?????????? ??????????.

75 ??????? ?????????????? ???, ??? ????? ??????????, ?????????? ??????????
????????????? ??? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?? ?????????????? ???
????? ?????????? ??????????????, ?????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????? ???
????????????? (?????? Verkooijen, ???., ??? 61).

76 ???? ??????????????? ???? ?????? 28 ??? ?????????? ??????????, ? ?????????????? ????
????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?????????? ??? ??????????
??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?? ??? ????? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ????
?? ?? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ??

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

77 ??? ?? ?????? 39 ??? ??????? ?????????? ?????????? ?????????? ???, ??????? ?? ?? ???
????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ??????
??? ?????????? ?????? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ?????? ???
????? ??? ??? ??? ? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?? ??????
??? ??????????, ?? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ??????, ????
??? ?????????? ??? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????????? ? ??? ?????? ?????? ?? ??? ??????
??? ?????????? ? ??? ?????????? ?????? ??????????, ??? ?? ?????????? ?? ??? ??????
????? ??? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????? ?????????? ?? ?????????? ??? ???
????????? ??? ?????????? ?????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??????????.

78 ????????, ?? ??????? ???? ??? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????????? ?????????????? ???
?????? ?????????? ??? ?????? ??? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ??? ?????????? ???
?????? ??? ?? ??????.

79 ??????????, ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?? ??????? ??? ?????? ??? ?????? ???
?????????? ??? ?????? ??? ?? ?????? ?????????? ??????? ?? ?????? ??? ?????? ?????? ???
??? ?????? ??? ?????? ?????????? (??, ??? ??? ?????? ???, ?????? Test Claimants in
Class IV of the ACT Group Litigation, ???.?, ???? 71).

80 ??????? ?? ??????????? ?????????? ??? ??????????????? ?? ??????? ??? ?? ??????? ??
?????? ??????????? ??????? ?????? ??? ?????????? ??? ??????? ??? ??????? ?? ??????? ??
??????, ??? ?????? ??????????????? ??? ??? ?? ?????? ???????????, ?? ??????????
?????? ?? ?? ??? ?????? ?????? ??????????? ?? ?????? ??? ??????? ??? ?? ??????? ??
?????? ?? ?????? ?????? ??????? (??., ??? ?? ?????? ???, ??????? ?? 19?? ????????)
2006, C-265/04, Bouanich, ??????? 2006, ?. I?923, ?????? 51, ??? ??????????????? ??
Test Claimants in Class IV of the ACT Group Litigation, ??????1. Denkavit Internationaal ???
Denkavit France, ?????? 45. Test Claimants in the Thin Cap Group Litigation, ?????? 54).

81 ??????, ??? ?????????? ? ?????? ??????????? ??? ?????? 85 ??? ?????????? ???,
????????????? ??? ??? ?????? ???????? ??? ?????? ??? ?????? ??? ??? ?????? ??????????
????????? ??? ?????????? ??? ?? Gerechtshof te Amsterdam ?????????? ??? ??????
????????? ??? ???.

82 ??? ?????? ??????????? ??????????? ?? ?????????? ?? ??????????? ??? ?????????? ??? ?????????? ???
?????? ????.

83 ????????, ???. ?????? ?????????? ?????????????? ?? ????????. ?? ?????? ???. ?????? ???.
?? ??., ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????., ??., ??????????., ???. ?????? ???.
????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???.
????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???. ?????? ???.
????? ???. ?????? ???. ?????? ???.
????? 28 ???. ?????? ???.

84 ??????? ?? ??????? ???????, ? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ?? ??????? ??
????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
?????????? ?? ??????, ??????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ??
?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
?????????? ?? ?????? ?? ?????????, ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????? ??
?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??
????? ?? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ?????? ??

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

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

85 ?????????? ??? ? ??????? ?????????? ??? ?? ??? ????? ?????????? ??? ?????? ???
??? ?????????? ?????????????? ??? ??????? ?????????? ??? ?????? ??????????????, ?' ???
?????????? ?? ??????? ??? ?????????? ??????. ?? ?????? ??? ?????? ??????????????
???? ??????? ??????????? ??? ??????????? ??? ?????? ??? ?? ??? ?????????, ??? ???????????.

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

1) ?? ????? 56 ?? ??? 58 ?? ??? ?????????? ?????????? ??????? ?????? ? ???,
???? ??? ?????????? ?? ??????? -????? ??? ?????? 5, ?????????? 1, ??? ??????
90/435/??? ??? ??????????, ??? 23?? ?????? 1990, ??????? ?? ?? ????? ??????????
????????? ?? ?????? ?????? ??? ??? ?????????? ??? ??? ?????????????? ??????????
????????????? ?????? ?????- ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?? ??????????
????????? ?????? ??? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??? ?????? ?????? ???
??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ???
????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??????????
??? ??? ?????????? ??? ?????? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ??????????
??? ?????????? ?? ??? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ??? ??????
????? ???, ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ?????? ??? ??????????
????? ??? ?????? ?????? ?????????? ??? ?????????? ??? ?????? ?????? ??? ??????????.

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

(?????????)

* ?????? ??????????: ? ????????