

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

6 ????????? 2015 ??????(*)

„????????????? ?????????? — ???????? 49 ???? , 54 ???? ? 107 ???? ? ???? 108, ????????? 3
???? — ???????? ?? ?????????????? — ????????? ?????? — ????????? ?????????? ?? ?????
????????? — ?????????????? ?? ?????? ????????? ? ????????? ?????????? — ?????????????? ??
????????????? ?????????? — ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ????????? ? ??????
?????????????“

?? ???? C?66/14

? ????????? ?????????????? ??????????, ?????????? ?? ?????????? ???? 267 ???? ??
Verwaltungsgerichtshof (????????) ? ??? ?? 30 ?????? 2014 ?, ????????? ? ???? ?? 10
????????? 2014 ?, ? ????????? ?? ?????????????????? ?? ????

Finanzamt Linz

?????

Bundesfinanzgericht, Außenstelle Linz,

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

IFN-Holding AG,

IFN Beteiligungs GmbH,

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

???????? ?? ??: L. Bay Larsen, ?????????????? ?? ?????????, K. Jürimäe, J. Malenovský, M. Safjan ?
A. Prechal (????????????), ??????,

???????????? ?????????: J. Kokott,

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

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

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

— ?? IFN?Holding AG ? IFN Beteiligungs GmbH, ?? A. Damböck ? B. Stürzlinger,
Steuerberater,

— ?? ????????????????? ?????????????, ?? J. Bauer, ? ????????????? ? ?????????????,

— ?? ????????????????? ?????????, ?? W. Roels ? R. Sauer, ? ????????????? ? ?????????????,

???? ???? ????????? ????????????? ???? ????????????? ?????????, ????????????? ? ??????????
???????????? ?? 16 ?????? 2015 ?,

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

???????

1 ?????????????? ?????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????? 49 ????, 54 ??? ? 107 ??? ? ??? 108, ????????? 3 ????

2 ?????????? ? ?????????? ? ??????? ?? ??? ????? Finanzamt Linz (?????? ??????, ????, ????????? ??-?????? „????????? ??????“) ? Bundesfinanzgericht, Außenstelle Linz (????????? ????????? ??, ????????????????? ?????, ? ????????? ?????????????? Unabhängiger Finanzsenat, Außenstelle Linz, ????????????? ??????? ?????????, ????????????????? ?????), ?? ????? ?????????? ?? ?????????? ??????, ? ????? ?? ??????? ?????????? ?????????? ?? ??????????, ??????????? ??????? ????????? ? ????????????????? ??????????, ?? ????????? ?? ??????? ????????????????? ?? ????????????? ??????????

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

3 ? ?????????????? ?????? ????????? ?? ?????????????????? ????????? (Körperschaftsteuergesetz) ?? 7 ??? 1988 ?. (BGBl. 401/1988), ??????? ?? ??????? ?? ?????????? ????????? ?? 2005 ?. (Steuerreformgesetz 2005, BGBl. I 57/2004, ??????? ??- ????????? „???????? ?? ?????????????????? ????????? ?? 1988 ?.“) ?????????? ? ??? 9 ????? ?? ??????? ?????????? ?? ?????? ??????????. ? ??????? ?? ??? ?????? ??????? ?????????? ??? ?? ?????????? ?????? ??????????, ?????? ? ?????????? ??????? ?????????? ? ?????? ??????????????? ??????????, ?????????? ?????????? ??-????? 50 % ?? ????????? ?? ? ??? ??????? ?????????? ?????????? (??????? ? ??????) ?? ?????????????, ????????? ? ???????, ?? ?????????????? ??? ?????? ?? ???-???????????? ?????????? ?????? ? ?? ??????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ??????

4 ??? 9, ????????? 7 ?? ?????? ?? ?????????????????? ????????? ?? 1988 ?. ?????????:

„[...] ? ?????? ?? ??? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????, ?? ??????????, ?????? ??? ?? ??? ?????? ?? ???????, ????????? ??????? ??????? [...] ? ?????????????? ?????????????????? ?????????????? ?????????? [...], ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ??????? ?????????? ?? ??????? ?? ?????????? ? ??????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ??????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????????? ??????? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ??????;

– ??? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? ??????? ?????????? ?? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ?? ??????????????, ? ?????? ? ?????????? ?????????? ?????????, ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ??????, ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????? ?? ?????????? 50 % ?? ?????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????????? ?? 15 ??????

[...]

– ? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ??????? ??? ?? ?????????????? ?????????? ??????????, ?????????? ??????? ?? ?? ?????? ? ?????? [...]

– ?????????? ?????????????????? ?????? ?? ??? ?????????????? ?????????? ?? ??????????

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

5 ???? 10 ?? ?????? ?? ????????????????? ????????? ?? 1988 ?, ????? ?? ?????? ??
???????????????? ?????? ???????, ?????????? ? ?????????? 2 ? 3:

„(2) ????????? ?? ??????? ?? ?????????? ??, ?????????????? ?? ?????????????? ??????
???????, ?? ??????????? ?? ?????????????? ??????. ?????????????? ?????? ??????? ? ??????,
?????? ?? ?????????????????????? ????? ?? ??? 7, ?????????? 3 ?? ?? ?????? ??????????????
????????????????????? ?????????????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ? ??????
????????????????????? ????? ?? ??? 7, ?????????? 3, ? ?????????, ?? ?? ????????? ?? ?????? ?
????????? ?????????? ??? ?????????????? ?????? ??-????? ?? ??? ?????? ?????? ???????
? ?????? ?? ??-????? ??? ?????? ?? ?????????? ?:

a) ????????????? ??????????, ?????? ?? ?????????? ? ?????? ????????????? ??????????,

b) ????? ?????????????? ??????????, ?????? ?????????? ?? ?????????? [...] ?? ??? 2 ??
?????????? 90/435/??? ?? ?????? ?? 23 ?? 1990 ?????? [????????? ?????? ??????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ???????]
(OB L 255, ??? 6; ?????????? ??????? ?? ?????????? ???, 2007 ?, ????? 9, ??? 1, ??? 97), ?
????????????? ??????????. ?????????? ??? ?? ??? ?????? ?? ?? ?????? ?? ??????,
?????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????, ?? ??? ?? ? ?????? ?? ?????????????? ??
????????? ?? ?????????????????? ?????? ???????.

(3) ??? ??????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??????????,
????????? ? ??????? ??????? ?? ?????????????? ?????? ??????? ?? ??????? ?? ?????????? 2.
??? ?? ??? ?? ?????????????? ? ?????????????? ??????, ?????? ?? ??????????????? ??
?????????????? (?????????? ?? ?????????????????) ?? ?????????????????? ??????????. ???????
?? ?????????? ? ?????????????? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??, ?????? ??
????????????? ??? ?????????????? ?? ?????????? ??????, ?????????????? ?????????????? ?????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ? ?????????? ??????
????????????? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?? ???????:

1. ????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????? ?? ?????????, ???
????? ? ?????????? ?????????????????? ?????? ??????? ?? ?????? ? ?????????????? ???
????????????????? ?????????????? ?? ??????, ?????????????????????????? ??? ?????????, ?? ??
????????????? ?? ??? ?????? ??????? ??? ?????????, ?????????? ? ??????? ??????? ?? ??
?????? ??????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??????? (????? ?? ??????? ?????????? ??
????????? ???????).

[...]“.

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

6 ?? ?????????????????? ?????????? ? ??????, ?? IFN Beteiligungs GmbH (????????? ??-
????????? „IFN“) ?????????? 99,71 % ?? ?????????? ? ?????????? ??????? ?? IFN-Holding AG
(????????? ??-????????? „IFN-Holding“), ?????? ?? ??? ?????? ?? ?????????????? ??????? ?
?????? ??????????, ?????????? ? ??-????????? ?? ??? ? ?????? ?? ?????????????? ???
????????????????? ?????????????????????? ??????????. ??? 2006 ?. ? 2007 ?. IFN Holding ??????????
100 % ?? ?????????? ?? CEE Holding GmbH (????????? ??-????????? „CEE“), ?????? ??? 2005 ?.
????????????? 100 % ?? ?????????? ? HSF s.r.o. Slovakei (????????? ??-????????? „HSF“) —
????????????, ????????????? ? ??????????. ???, ?? 2005 ?, ? HSF, ?? 2006 ?, ?? ????????? ??
????????? ?????? ?? ?????????? ?? ??? 9 ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ?. ?
????????? ?? ?????????? ?????? IFN Holding ? ???, ? ?????????? ??? 31 ?????????? 2007 ?, ????????

????????? ?????? ?? ?????? ????? ? ?????????? ?? ?????? ?????????, ???????????? ?
????????? ?????? ? HSF.

7 ? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ????????? ?? 2006 ?. ?? 2010 ?.,
????????????? CEE, ? ??? ???? IFN-Holding, ????? ???? ?????????? ??? ?????? ?
????????????? ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ??? 9, ????????? 7 ??
?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ?., ?????????????? ?? ??? ?????????????? ??
????????????? ?? ?????? ?? ?????????????? (??? 5,5 ????????? ???). ? ?????????????? ???
????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????????, ?? ?????????????? ? ??? ?????????????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ?????? ????????? ? ??????
????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ?????? ??? ?????????????? ?? ????????? ??
??????.

8 ? ?????????????? ?? ?????? ?????????? ??????, ??? ?????????????????????? ?????????
?????, ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ? ??????, ?? ?????????? ??? 9,
???????? 7 ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ?. ?? ?? ?????????? ??? ?
?????? ????????? ? ?????????????? ?????????????????? ??????????.

9 ???? ?????????? ?? IFN-Holding ? IFN ?????? ?????? ??? ?????? ? ????????? ?? 16 ?????
2013 ?. Unabhängiger Finanzsenat, Außenstelle Linz, ?????? ?????????? ?? ?????????? ??????.
?? ?????, ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????? ??? ?? ??????
????????? ? ?????????????????? ?????????????????????? ??????????, ?????????????? ? ??? 9, ????????? 7 ??
?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ?., ?????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ? ??
???? ?? ??? ?????????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????. ?????? ??, ?? ?? ??
????????? ?????????????? ? ????????? ?? ?????, ?????????????????? ?? ?????????? ??????????
?????? ?? ?? ????????? ? ?? ?????? ????????? ? ?????????, ?????? ??? ?? ?????? ?????????
??????.

10 ?????????? ? ?????? ?????? ??? ?????????? ?? ?????????? ??????, ?????????????? ?????????????
???? ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????? ??????????,
????????????? ? ??? 9, ????????? 7 ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ?., ?
????????????? ? ??? 107 ??? ? ??? 108, ????????? 3 ????. ?????? ??? ?????????????
????????????????? ?????????????? ?????????????? ?? ??????????????, ?? ??? ?? ?????????? ??? ???
????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ? ??-????????????????? ?????????? ?? ?????????????
????????????????? ??? ?????????????????? ?? ?????????????? ??????.

11 ?? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ??
????????????? ?????????????, ?????????????? ? ??? 9, ????????? 7 ?? ?????? ?? ??????????????????
????????????? ?? 1988 ?., ? ?????????????? ? ????????? 49 ??? ? 54 ????. ?? ??? ?? ?????????? ???
???? ?????, ?????? ?????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????,
???? ?? ?? ?? ?? ?????? ?????????????? ? ??????, ?? ?? ?????? ?? ??????????, ?????? ?? ??????????
?????????????????, ??? ? ?????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????.

12 ?? ?? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ??????, ?? ?????????????? ?? ?????????? ?
????????????????? ??????????, ??????? ?? ?????, ?? ?? ?????????, ??? ??? ?? ??????
????????????? (???????? ? ??????) ?? ?????? ?????? ??? ?????????????? ?????, ?????? ??
???????? ?? ?????????? ??? ?????????, ? ?? ??? ?????????????????? ?? ????????? ?????????,
????????????? ?????????????? ??? ?? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ??? ????????? ?? ??
????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ??????? ? ??? ????????? ? ??????????????
????? ??? ???? ?????????????? ??????????, ??????? ?? ?????. ????????? ? ????????? ??????????
????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ? ?????????????? ?????????????? ?? ??? ???? ??????????
????????????? ?????????????? ?????????? ?? ??????, ? ??? ? ?????????????? ?? ??? ???? ??????????????
?? ?????????? ?????????? ?? ? ?????????????? ??? ??.

13 ?????????????? ?????????????? ?????????????? ????, ?? ?????????????????? ?? ??????????????
????????????? ??? ???? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?????????? ?????????? ??
????????? ????????? ? ??????? ??? ???? ?????????????? ??-????? ?????????? ?? ??? ??????
????????? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????? ? ??-?????. ?? ?????????? ??????
????????????????????? ??????? ?????????? ?? ??????? ??????? ? ??? ???? ?????????????? ?????????? ??
????????????? ?????????, ??????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ??????????????
????? ??? ?????? ??????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????, ????
?? ??? ?????????????????? ?? ??????? ????????? ? ??????? ?????????? ?????????????? ?????????????? ?
??-????????????????????? ?????????????? ??? ?????????????????? ?? ??????? ????????? ? ?????????? ?????????????,
????????????? ? ?????? ?????????? ???????.

14 ??? ??????? ? ??????? ?? ?????????????? ??????, ?? ?? ? ??????? ?????????????????? ?? ??????????????
?? ?????????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????????????????? ??????? ?????????, ?? ?????? ?????????? ??
????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????, ?????????????? ? ??? 10, ?????????? 3 ?? ?????? ??
????????????????????? ?????????? ?? 1988 ?, ?? ? ?????????????, ?????????????????? ?????????????? ?????????, ??
? ??? ???? , ?????? ??? ???? ?????? ?????????????? ??? ??????, ?????????????????????????????? ??? ????
?? ??????? ?????? ?????????????? ?????????????????? ?? ?????????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ??
????????????? ?????????, ?? ??? ???? , ? ?? ?????? ??????, ?? ?? ?????? ?????????? ??????????. ??
????? ?????????????, ?? ??? ? ??????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ??
????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ?? ?????????? ???
????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????????????.

15 ??? ??? ???? ?????????????????? Verwaltungsgerichtshof (?????????????? ?????????????????????? ???)
????????? ?? ??? ???? ?????????????????????? ? ?? ?????????? ?? ??? ?????????? ?????????????????? ?????????:

„1) ??????? ?? ??? 107 ??? [...] ??? ?????? ? ??? 108, ?????????? 3 ??? [...]
????????????????? ?????, ?????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ??????? ????????? ? ??????? ?????????????? ?
????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????????
?????????????, ?????? ?????????? ?????????????? ??????? ? ?? ??? ?????? ?????????????? ??????, ??????? ?
????? ??????? ?? ?????????????? ? ?????????????????? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??????? ?????????
????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ? ??????????????????

2) ??????? ?? ??? 49 ??? [...] ??? ?????? ? ??? 54 ??? [...] ?????????????????????? ??
????????? ??????, ??????? ?????? ??? ?????????????????? ?? ??????? ????????? ? ??????? ?????????????? ?
????????? ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ??????????????????
?????????????, ??????? ??? ?????????????????? ?? ??????? ????????? ? ?????????????????? ?????? ??????????
????????????? (??-????????????? ??? ?????????? ? ?????? ????????? — ?????? ?? ?????????????????? ????)
????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?? ??? ?? ??? ?????????????????“.

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

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

16 IFN-Holding ? ?????????????? ??????? ??????, ?? ??????? ?????? ? ????????????, ???
???? ?? ?? ??? ? ??????????, ?????? ?????? ?????????? ?? ??? ? ?????? ? ?????????? ??
????????????? ??????????, ?? ?? ??????? ?????????????? ?? ??? ???.

17 ?????????????? ?? ?? ??????? P (C?6/12, EU:C:2013:525, ? 39), IFN-Holding ??-
?????????? ?????, ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ?????????????? ?????????? ??????
???? ?? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????? ?? ?????????????????? ??????? ??
?????????? ? ?????????????? ? ??? 108, ????????? 3 ????. ? ?????? ?????? ?? ? ?????? ??????
?????????, ??? ????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????????? ?? ? ?????????? ???????
?? ?????????? ????? 107 ? ?? ???.

18 ?????????? ?????, ?? IFN-Holding ? IFN ??? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????
????????????????? ?????????????? ?????????????????????????? ?? ??????????, ??????????? ? ??? 9,
????????? 7 ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ?., ?? ?????????? ?? ????????? ?
????????? ?? ?????????????? ??????

19 ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????? ?? ?????????????? ?????????????? ??????????????
????????????? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????????? ?????? ?? ? ?????? ?????????, ?? ?????????
????????????? ?? ?????????? ?? ?????? ??? ? ??????? ??????? ??????? ? ?????????????????????? ??? ? ?????????
?? ?????? ? ?????????? ??????????????, ?????? ?????????? ? ?? ?????????????? ?????????? ?? ???
?????? ?????? ?? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?? ?????????????? ? ?????? ??????, ?? ??
???? ????????? ? ?????????? ?? ?????????????? ?? ??????? (?? ??-????????? ??????? Belvedere
Costruzioni, C?500/10, EU:C:2012:186, ? 16 ? ??????????? ????????? ?????????).

20 ??????? ??????? ?? ??????? ?? ?????????????????? ? ??? 107 ??? ? ??? 108, ????????? 3
???? ?? ??????? ?????, ??? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????, ??? ??????????
????????? ??????? ??????????? ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ??
?????????????? ?? ??????? ??????? ? ?????? ?????????.

21 ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ???, ?????? ? ??????????? ?? ??????? ?? ??????????
?????, ?? ??? ?? ?? ?????????? ?? ??????????????????, ?? ??????? ?????, ?? ?????? ?? ???????
????? ??????????????, ??????????????? ?????????? ?????, ?? ?? ??????? ?????????? ?? ??? ?????
(?? ? ??? ? ?????? ??????? Air Liquide Industries Belgium, C?393/04 ? C?41/05, EU:C:2006:403, ? 43).

22 ?????? ??? ? ?????????????????? ?????????? ?? ??????? ??????? ???????, ?? ?????? ???
?? ?? ??????? ?????????????, ?? ??????? ?????????????????? ?? IFN ? IFN-Holding ?? ?????????
????? ?? ?????????????? ?????????? ?? ??? 107 ??? ? ??? 108, ????????? 3 ???, ??????????
?? ??????? ?????? ?? ?? ??? ?? ?? ???? ?????????? ?? ?????????????? ???????????, ?? ??
????????? ??????????????? ?? ??? ???.

23 ??? ??? ? ?????????????????? ??????? ?? ?? ??????, ?? ? ?????????, ?? ??????? ??????? ???
????????? ?????? ? ?????????? ?? ?????? ? ?????????? ???????????????.

24 ?????? ??? ? ??????? ??????? ? ???????????.

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

25 ? ?????? ?????? ?????????????? ?????????????? ??? ?? ?????????? ?? ?? ?????????? ???
??? 49 ??? ? ?????? ?????????????????? ?? ??????? ??????, ??? ?????????????????? ?
????????? ??????????????, ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ??????????

????????? ?? ?????????? ????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????? ? ?????? ??????????,
????? ?????? ??? ?? ?????? ?????, ?? ??????? ?????????????? ?? ?????????? ??????????
????????? ?? 50 % ?? ?????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ???????, ? ?????????? ??????
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????? ??????? ? ?????????????? ??????????.

26 ?????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????????????? ?? ??, ?????????? ?? ??
????????????? ?? ??????????????, ?? ??? ?? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ? ??????????????
????????? ??????, ?? ??? ??? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??
????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????????? ? ??????
????????? ??????, ? ??-?????????? ?????? ??????? ??????????. ??-?????????? ?????????? ??
????????????????? ?? ??????????????????, ??? ?????????? ?????????????????????? ?? ?????????? ??????
????????? ??????????, ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? ?? ?
????? ?????????? — ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ??????????????????
?? 2 ??? 1992 ?. (?? L 1, 1994 ?, ???. 3; ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????, 2007 ?,
????? 11, ??? 53, ??? 4), ? ?????????? ?? ?????????, ??-????????????????? ?????????? ??????????
? ?????????? ? ?????? ??????????, ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????????? ??????????
???????? (?? ? ??? ???? ???? ???? Nordea Bank Danmark, C?48/13, EU:C:2014:2087, ?. 18 ?
19).

27 ?????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????????? ??? ?????????????????? ? ??????????
????????????????? ??? ?? ?????????? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????, ?????? ?
????????????? ?????? ?????????? ? ?????? ??????????, ?????? ?????????????? ?????????? ??
????????????? ? ??????????????. ?????????, ?????? ?????????? ?????????????? ?????????????,
????????????? ?? ?????????????? ?? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????
?? ??? 9, ?????????? 7 ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ?. ??????????
????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????? ? ?? ??? ?????? ?????????? ???????.

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

29 ??? ?????? ? ?????????????? ??? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ??
????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?? ??? 49 ??? ?? ?????????????????? ?????, ??????
????????????? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ??????????, ?????????????????? ?? ?? ?????????????
?? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ? ?????? ?????????? ?????? (?? ? ??? ???? ???? ????
?????????/????????????? ??????????, C?172/13, EU:C:2015:50, ?. 23 ? ?????????????? ?????????
?????????).

30 ?????? ?????????? ? ?????????????????? ??? ?? ??? ?????????????? ?????? ?? ?? ?????? ??
????????????, ?????? ?? ?????????????? ?????????????????, ??? ?? ? ?????????????? ? ??????????????
????????????????? ?? ?? ?????????? (?? ??-????????????? ?????????? Nordea Bank Danmark, C?48/13,
EU:C:2014:2087, ?. 23).

31 ?? ?? ?????? ?? ?????????? ??? ?????????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????????,
????????? ?? ?? ?????????, ?? ?????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????? ??????
?? ?? ?????????????? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????????? ?????????????? ??
(????????? ??????????/?????????????, C?342/10, EU:C:2012:688, ?. 36 ? ?????????????? ??????????
?????????).

32 ?????? ?????????? Verwaltungsgerichtshof ? ?????????????????? ?????????????, ??????????
????????? ?? ?????????????? ?????????? ?? 2005 ?, ?????????????????? ?????????????? ? ?????? ?? ?????????
????????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????, ??? ?????????? ?????? ??????????

????????? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????? („asset-deal“) ? ?????????? ?? ??????
???????? ? ?????????????, ????? ?????????? ????????????? ??????? („share-deal“).

33 ?????????? ?????? ?????????? ?????????????????? ????? ?????????????????? ? ??????????
????????????????? ?????? ?????????????? ????? ?? ?? ?????????? ?????? ?? ??????, ????? ? ??
????????????????? ??????????, ?????????????? ?? ?????????? ??????, ????? ????? ?? ??????????
?????? ????? ? ?????? ?????????? ??????????, ? ?????????????? ?? ?????? ??????????? ?????,
????? ????? ?? ?????????? ?????? ? ??????????????? ??????? ????????????, ?? ??????????? ??????? ??
?????? ????? ?? ?????? ?? ?????????? ?????? ????? ?????????????????? ? ?????????? ???????????????,
????????????? ? ? ?????? ?????? ?????????????? ?????? ????? ?? ?????? ?????????????????? ?? ?????
????? (??, ? ????? ??????? ?????????? X Holding, C-337/08, EU:C:2010:89, ? 24).

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

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

36 ??? ?????? ???????, ?????? ?????????? ?????????????? ?????????? ? ?????? 40 ??
????????????????? ??, ?????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????????? ??
?????????????, ? ?????? ? ?????????? ?????????? ???????, ?? ?????????? ?????????? ??
????????????????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ?? ?????? ?????? ?? ?????? ??
????????????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????????.

37 ?????????????????, ?????????? ? ?????? 33 ?? ?????????????? ?????????? ?????????, ?? ?? ??????????
??? ?????????? ? ?? ?????? ?? ?????????? ???????, ?? ?????? ?? ?????????????????????? ??????
????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ? ?? ?????????????? ?? „share deal“ ??????
????????????? ?????? ?????????????????? ?? „asset deal“. ?????? ?????? ?????????? ?????? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????? ?????????? ? ?????????????????? ??????????, ?????? ?????? ?????? ?? ??????
????????????, ? ?????????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?? ?????????? „share deal“ ? ??-
????????????????? ?????????? ?? „asset deal“.

38 ?????????, ????? ?? ?? ?????????????, ?? ?????????? ? ?????, ????? ?? ?????????
????????????????????, ?? ?????????????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????
????????? ?????????? ? ?????????????????? ?????? ?????????? ??????, ?????????? ??????? ?????????? ?
????????? ??????????, ?? ?????? ??????, ? ?????????? ??????, ?????????? ??????? ?????????? ?
????????????????? ??????????, ?? ?????? ??????, ?? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????? ?????????? ??
????????? ? ?????????? ?????????? ? ?????? ?? ?????, ?????, ?????? ?? ?????? 32 ?? ??????????????
????????, ?????????????????? ?????? ?? ?????? ?????????????????????, ? ?????? ?? ?? ?????????? ?????????
????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?????????????.

39 ??? ?????? ?????????????? ?????????????? ?????????????? ?????? ?????????????????? ? ??????????
????????????????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ??? ??????????
????????????????? ?????????????? ? ?????? ??????? ?????? ??????? ?????? ?? ? ? ?????????????? ??
????????????? ?????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????? ?? ? ?? ?? ??????????
????????????????? ?? ?????????????????? ? (??, ?????????? Nordea Bank Danmark, C-48/13,

EU:C:2014:2087, 2. 25 ? ?????????? ??????? ?????????).

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

41 ? ??? ? ?????????? ??????? ?? ?? ?????????, ?? ??? ?????? ?? ?????? ?? ??????????????
????? ?????? ?? ?????????????????? ?? ?????????????????? ?????????? ??????? ??????????
????????????????????? ?? ?? ?????????, ??? ?????????? ?? ??????????????, ?????????????? ??
????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?? ?????????? ? ??????, ??-????????????? ? ?????? ??
????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????, ?????? ? ?? ?????????????? ?? ?????? ?????????????????? ?
????????????????????? ???, ?????????? ?? ????? (??, ????????? Nordea Bank Danmark, C-48/13,
EU:C:2014:2087, 2. 27 ? ?????????????? ?????????? ?????????).

42 ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????? ? ?????? 35 ?? ?????????????? ???????,
????????????????????? ?????? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ?????????? ??
????????????????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?????????????? ??
????? ?????? ?????????????????, ? ?????? ? ?????????????? ?????????? ?????????, ?????????????? ?????????? ??
????????? ??????. ?? ?? ?????? ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ??????????????, ?????
????????????????????????? ?????????????????? ?? ?? ?????? ?????? ?? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????????
?? ?????????????? ? ?????????????? ?? ?????????????????, ? ?????? ? ?????????????? ?????????????? ?????????, ?????? ??
????????????????????? ?? ?????????????????? ?? ?????????? ? ?????? ?????? ?????????????? ???????.

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

44 ?????????????????? ?????? ?????? ? ?????, ?? ?????????????????????? ?? ?????????????? ??
????????????????????????? ?? ?????????? ?????? ?????? ?? ?????????? ?????????????????? ?????? ??????????????????
?? ?????????????????? ? ?????????? ?????????? ?? ??????????. ?? ?? ?????? ?? ?? ?????? ??????
????????? ?????, ?????? ?????????? ?? ? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????? ?????????????????? ?????????
????????????? ? ?????????????????????? ?? ?????? ?????????????? ? ?????????????? ?????????? ??????????????, ?????
????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????? ?? ?? ?????????????? ? ?????? ?? ?????, ?????????? ?
????????????????????? ?????? ?????? (????????? Grünewald, C-559/13, EU:C:2015:109, 2. 48 ?
????????????????? ?????????? ?????????).

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

46 ???? ?????? ?????? ?? ?????? ?? ?? ??????. ?????????? ?? ?????????????????? ?????? ?????
????????????????? ? ?????? 35 ? 42 ?? ?????????????? ?????????? ?? ?? ?????? ?? ?? ??????, ??
????????????? ?????? ??????? ?????? ?????????????? ?????????? ?????????????? ? ?????????? ??????,
????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????, ?????????????? ?? ??????????????, ? ?????? ? ??????????
????????? ?????????, ??? ?????????? ?????????? ?? ?????????????????? ??????, ?????? ? ?? ?? ??????, ??
????? ?????????? ?? ?????? ?????????????????? ?????????? ?????????, ? ?? ??????.

47 ?? ?????? ?????, ?????????? ?????????? ??????, ?? ?????????????? ?????? ?????? ?? ???????
?? ?????????????? ? ?????? 44 ?? ?????????????? ?????????? ?????????? ?????????? ?????? ??????????????

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

48 ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ???? ??????, ?? ??????????? ?????????????, ?????????? ??
? ??????????????? ?? ?????????????? ??????????, ?????????????? ?????????? ?????????? ??
?????????????? ?????, ?????? ????????????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?? ?????????
????????? ? ?????? ?????????? ?? ?????????? ? ?????????? ?????????, ???? ? ???? ??????
???????????????? ????????????? ?????????? ???? ???? , ?? ?? ????????? ????????????????? ??????
????????? ?? ?????? ??????. ??? ???? ????????? ??????, ?? ? ?????????? ?? ?? ??????
????????????? ?? ??????????????? ?? ?????????? ??????, ?? ???? ?? ????????????????? ?????????????
?? ??????????????????? ?? ?????????? ?????, ?????? ?? ?????????? ?????? ?? ????????????? ??????
?????????????, ?????? ?????????? ?????? ?????????? ?????? ?????? ? ????????????????? ??????????,
????? ?????? ???? ?? ?????????? ?????? (??, ? ???? ?????? ???????? Rewe Zentralfinanz,
C?347/04, EU:C:2007:194, ? 67 ? DI. VI. Finanziaria di Diego della Valle & C., C?380/11,
EU:C:2012:552, ? 49).

49 ?? ????? ??????, ????? ????????? ?????????????? ????????? ? ????? 61 ?? ??????????????
??, ????????????????? ??????????????????? ?? ??????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ??????
?????????????????? ?? ?????????????? ?????????? ???? ?????? ?? ??????? ??????? ?? ???? 10,
????????? 3, ????? 1 ?? ?????? ?? ?????????????????? ?????????? ?? 1988 ? ?? ??????
????????? ?? ?????????? ?? ??????? ? ?????????????????? ?????????? ? ??????????
?????????????????? ?? ???? ?????? ????????? ?????? ??????????.

50 ?? ???? ??????, ?? ?????????????????????? ???? ?????????????????? ? ?????????? ??????????????
?? ?????????????? ???? ?? ???? ?? ???? ?????? ??????, ?? ???? ??????, ??????? ?????????????,
????????? ?? ? ?????????????? ?? ?????????????? ??????????, ? ?? ???? ??????, ?????????????,
????????? ?? ? ?????????? ?? ?????????? ?? ?????????????? ?????? ?? ?????????????? ?? ??????
????????? ? ?????? ?????????? ??????????, ???? ?? ?? ???? ?? ?? ??????, ?? ?????????????
????????????? ???? ?????????????????? ? ?????????? ?????????????????? ? ?????????????? ?? ??????????????????
?? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ?? ?????????????? ????????? ?????? (??, ?
???? ?????? ????????? ?????????/????????, C?269/09, EU:C:2012:439, ? 87).

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

52 ???? ?????, ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ?? ????????? ?????????????? ?? ?????????? ??
????????????? ?? ?????????????????? ??????????, ?????? ?? ?? ?????? ?? ?????????? ?? ?????? ??????
????? ?????????????? ? ?????????????, ? ?????????? ????????? ? ??????, ?????? ?? ?????????? ??
????????? ?? ?????????????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????????????? ?????? ??????????
??????, ?????????? ? ?????? 40 ?? ?????????????? ?????????? ?????? ???? ???? ?????? ?? ??
????????? ?? ?????? ?????????????????? ???? ?????????????? ? ?????? 42 ?? ?????????????? ?????????.

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

54 ?????? ???? ?? ?????? ?????? ?????? ?? ?? ?????????, ?? ???? 49 ???? ?? ??????
?????????????????? ?? ??????? ?????? ???? ??????????????? ? ?????????? ??????????????, ?????
? ??????? ?? ?????????? ?????????? ?? ?????? ?????????? ?????????? ?? ?????????? ?????? ??
????????????? ?? ?????? ??????? ? ?????? ??????????, ?????? ?????? ???? ?? ?????? ?????, ??
????????? ?????????????? ?? ?????????? ?????????? ?????????? ?? 50 % ?? ?????? ??
????????????? ?? ?????????? ???????, ? ?????????? ??????? ?????????????? ??? ?????????????? ??
?????? ??????? ? ?????????????? ??????????.

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

55 ? ?????? ?? ??????????????????, ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ?????????????? ??????????
????? ?????????????? ?????????????? ?? ?????????? ??? ?? ?????????????????? ??? ???? ??????????
????????????, ????????????? ?????? ?? ?? ?????????? ?? ?????????? ??????????. ??????????,
????????????? ?? ?????????????? ?? ?????????? ???? ???? , ?????????? ?? ???? ?? ??????????
??????, ?? ?????????? ?? ?????????????????.

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

???? 49 ???? ?? ?????????? ?????????????????? ?? ?????????? ?????? ???? ??????????????
? ?????????? ??????????????, ?????? ? ?????????? ?? ?????????? ?????????? ?? ??????
????????????? ?????????????? ?? ?????????????? ?????? ???? ?????????????? ?? ??????? ?????????? ?
????????? ??????????, ?????? ?????? ???? ?? ??????? ??????, ?? ?????????? ?????????????? ??
????????????? ?????????????? ?????????? ?? 50 % ?? ??????? ?? ?????????????? ?? ??????????
?????????, ? ?????????????? ??????? ?????????????? ??? ?????????????? ?? ??????? ????????? ?
????????????????? ???????????.

?????????

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